



**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018,
JUNTO CON LOS INFORMES DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**



**ESTADOS FINANCIEROS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO FINALIZADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2018, JUNTO CON LOS INFORMES DE LOS AUDITORES
INDEPENDIENTES Y DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA**

ÍNDICE

1. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

2. ESTADOS FINANCIEROS

- **ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**
- **ESTADO DE RESULTADO INTEGRAL**
- **ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**
- **ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES**
- **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**
- **ANEXOS**
- **PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN**

3. INFORME DE LA COMISIÓN FISCALIZADORA

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Presidente y Directores de
BANCO INDUSTRIAL S.A.
CUIT 30-68502995-9
Domicilio legal: Sarmiento 530
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

I. Informe sobre los estados financieros

Introducción

1. Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BANCO INDUSTRIAL S.A. (la "Entidad"), que comprenden: (a) el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, (b) los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicio finalizado en esa fecha, y (c) un resumen de las políticas contables significativas y otra información complementaria.

Responsabilidad del Directorio y la Gerencia de la Entidad en relación con los estados financieros

2. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son responsables por la preparación y presentación razonable de los estados financieros mencionados en el párrafo 1 de conformidad con el marco de información contable establecido por el Banco Central de la República Argentina ("BCRA"), que, tal como se indica en la Nota 2. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se basa en las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), tal como esas normas fueron emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB" por su sigla en inglés) y adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas ("FACPCE"), y con las excepciones (i) del punto 5.5. "Deterioro de Valor" de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" y (ii) de la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 29 "Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias", que en forma transitoria fueron excluidas por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras. El Directorio y la Gerencia de la Entidad son también responsables del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros libres de distorsiones significativas, ya sea debido a errores o irregularidades.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros mencionados en el párrafo 1. basada en nuestra auditoría. Hemos realizado nuestro trabajo de conformidad con las normas de auditoría establecidas en la Resolución Técnica N° 37 de la FACPCE y con las "Normas mínimas sobre auditorías externas" emitidas por el BCRA. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener un grado razonable de seguridad acerca de la inexistencia de distorsiones significativas en los estados financieros.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener elementos de juicio sobre las cifras y la información presentada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluida la valoración de los riesgos de distorsiones significativas en los estados financieros, originadas en errores o irregularidades. Al realizar valoraciones de riesgos, el auditor considera el control interno existente en la Entidad, en lo que sea relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con la finalidad de diseñar los procedimientos de auditoría que resulten apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Entidad. Asimismo, una auditoría incluye evaluar que las políticas contables utilizadas sean apropiadas, la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por el Directorio y la Gerencia de la Entidad y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

Consideramos que los elementos de juicio obtenidos nos brindan una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Conclusión

4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1. presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BANCO INDUSTRIAL S.A. al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados, la evolución de su patrimonio neto y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha, de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA mencionado en el párrafo 2.

Énfasis sobre ciertos aspectos revelados en los estados financieros

5. Llamamos la atención sobre la información contenida en las siguientes notas a los estados financieros mencionados en el párrafo 1.
 - a) Nota 2.1.1. “Normas contables aplicadas”, en la que la Entidad indica que se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que sobre los estados financieros tendría la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de Valor” de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, que en forma transitoria fue excluida por el BCRA del marco contable aplicable a las entidades financieras, estima que ese efecto podría ser significativo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero debe ser tenida en cuenta por aquellos usuarios que utilicen las NIIF para la interpretación de los estados financieros mencionados en el párrafo 1..
 - b) Nota 2.1.6. “Unidad de medida”, en la que (a) se explica que si bien al 31 de diciembre de 2018 se cumplen las condiciones previstas en la NIC 29 para la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, transitoriamente la Comunicación “A” 6651 del BCRA no permite tal reexpresión, (b) se efectúa una descripción de los principales impactos que produciría la aplicación de la NIC 29, y se indica que si bien la Entidad no ha cuantificado los efectos que sobre los estados financieros adjuntos tendría la aplicación de la NIC 29, estima que los mismos podrían ser significativos, y (c) se alerta que la falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda puede distorsionar la información contable, y debe ser tenida en cuenta en la interpretación de la información que la Entidad brinda en los estados financieros adjuntos sobre su situación financiera, sus resultados y los flujos de su efectivo. Esta cuestión no modifica la opinión expresada en el párrafo 4., pero dejamos expresa constancia que si bien los estados financieros adjuntos han sido preparados con la finalidad de alcanzar una presentación razonable de conformidad con el marco de información contable establecido por el BCRA las prácticas de ese marco de información en materia de unidad de medida no permiten alcanzar una presentación razonable de conformidad con las normas contables profesionales.

Otras cuestiones

6. Las cifras y otras informaciones referidas a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016, que se presentan con fines comparativos, derivan de los estados financieros respectivos anteriores a la adopción de las NIIF por el BCRA explicadas en las Notas 2 y 3, los cuales fueron auditados por otros auditores, que emitieron sus informes de auditoría de fechas 20 de febrero de 2018 y 20 de febrero de 2017, respectivamente, expresando una opinión favorable sin salvedades sobre los referidos estados financieros.

II. Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

7. En cumplimiento de disposiciones vigentes, informamos que:
- a) Los estados financieros mencionados en el párrafo 1., se encuentran en proceso de transcripción en el libro Inventarios y Balances de BANCO INDUSTRIAL S.A. y, en nuestra opinión, han sido preparados en todos sus aspectos significativos, de conformidad con las normas pertinentes de la Ley General de Sociedades y de la Comisión Nacional de Valores (CNV).
 - b) Los estados financieros de la Entidad surgen de registros contables llevados, en sus aspectos formales, de conformidad con las normas legales vigentes y con las condiciones establecidas en la Autorización por Nota N° 5012/S.A de la CNV de fecha 22 de Agosto de 2017.
 - c) Al 31 de diciembre de 2018, la deuda devengada en concepto de aportes y contribuciones con destino al Sistema Integrado Previsional Argentino, que surge de los registros contables de la Entidad, asciende a \$ 22.272.401, no siendo exigible a esa fecha.
 - d) Al 31 de diciembre de 2018, según surge de la nota 31. a los estados financieros mencionados en el párrafo 1., la Entidad posee un patrimonio neto y una contrapartida en activos elegibles que exceden los importes mínimos requeridos por las normas pertinentes de la Comisión Nacional de Valores para dichos conceptos.
 - e) Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 hemos facturado honorarios por servicios de auditoría prestados a BANCO INDUSTRIAL S.A., que representan el 88,99% del total facturado a la Entidad por todo concepto.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires

8 de marzo de 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANALÍA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-1-

ACTIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Efectivo y Depósitos en Bancos		12.503.930	3.909.339	2.841.884
Efectivo		933.405	411.639	395.347
Entidades Financieras y corresponsales		11.464.662	3.497.700	2.446.537
BCRA		11.383.248	3.361.059	1.941.491
Otras del país y del exterior		81.414	136.641	505.046
Otros		105.863	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	A	3.999.313	432.439	942.267
Instrumentos derivados	9	30.780	79.509	7.138
Otros activos financieros	16	539.243	85.913	116.718
Préstamos y otras financiaciones	B / C	11.570.818	12.176.012	7.290.273
Sector Público no Financiero		-	5.256	-
Otras Entidades financieras		971.034	518.068	189.233
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		10.599.784	11.652.688	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	A	667.299	475.647	229.688
Activos financieros entregados en garantía	5	1.349.163	891.838	296.176
Activos por impuestos a las ganancias corriente	18	-	-	27.966
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	A	1.179	1.179	1.164
Inversión en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos	E	55.576	12.764	9.706
Propiedad, planta y equipo	13/F	162.618	117.557	76.316
Activos intangibles	13/G	1.762	21.360	70.443
Activos por impuesto a las ganancias diferido	18	99.415	47.464	21.200
Otros activos no financieros	16	25.604	25.948	9.216
TOTAL ACTIVO		31.006.700	18.276.969	11.940.155

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-2-

PASIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Depósitos	H	23.101.722	13.861.303	9.523.496
Sector Público no Financiero		256.594	103.415	196.332
Sector Financiero		1.005	100	317
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		22.844.123	13.757.788	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	16	999.533	510.075	90.776
Instrumentos derivados	9	-	1.739	1.299
Operaciones de pase	4	512.090	341.853	-
Otros pasivos financieros	16	670.913	171.367	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	16	1.374.497	591.788	276.953
Pasivo por impuestos a la ganancias corriente	18	263.166	234.146	-
Provisiones	J / 14	36.098	22.202	13.567
Otros pasivos no financieros	16	710.518	540.000	426.550
TOTAL PASIVOS		27.668.537	16.274.473	10.565.949

PATRIMONIO NETO	Notas	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Capital social	K	177.020	177.020	177.020
Aportes no capitalizados		5.093	5.093	5.093
Ganancias reservadas		1.781.137	1.170.677	920.000
Resultados no asignados		39.246	21.416	-
Resultado del ejercicio		1.335.667	628.290	272.093
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.338.163	2.002.496	1.374.206

TOTAL DEL PASIVO MÁS PATRIMONIO NETO		31.006.700	18.276.969	11.940.155
---	--	-------------------	-------------------	-------------------

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-3-

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por intereses		4.437.717	2.872.868
Egresos por intereses		(2.836.207)	(1.087.972)
Resultado neto por intereses	Q	1.601.510	1.784.896
Ingresos por comisiones	19	775.369	516.332
Egresos por comisiones		(104.116)	(66.603)
Resultado neto por comisiones	Q	671.253	449.729
Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados	Q	2.273.924	387.877
Resultado por baja de activos medidos a costo amortizado		153	-
Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera	20	(28.391)	204.452
Otros ingresos operativos	21	159.611	109.024
Cargo por incobrabilidad	R	(302.991)	(155.730)
Ingreso operativo neto		4.375.069	2.780.248
Beneficios al personal	22	(876.853)	(674.999)
Gastos de administración	23	(1.086.432)	(750.255)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes	F / G	(41.676)	(71.050)
Otros gastos operativos	24	(603.944)	(429.035)
Resultado operativo		1.766.164	854.909
Resultado por asociadas y negocios conjuntos		(2.280)	9.784
Resultado antes del impuesto de las ganancias que continúan		1.763.884	864.693
Impuesto a las ganancias de las actividades que continúan	18	(428.217)	(236.403)
Resultado neto del ejercicio - Ganancia		1.335.667	628.290
RESULTADO INTEGRAL TOTAL		1.335.667	628.290

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART Firmado a efectos de su identificación con
 Gerente General nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
 FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-4-

MOVIMIENTOS	Nota	Capital social	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 31/12/2018
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496
Resultado total integral del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	1.335.667	1.335.667
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 25 de abril de 2018		-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal		-	-	-	122.092	-	(122.092)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	488.368	(488.368)	-
Saldos al cierre del ejercicio		177.020	5.093	-	405.249	1.375.888	1.374.913	3.338.163

MOVIMIENTOS	Nota	Capital	Aportes no capitalizados		Reserva de utilidades		Rdos. No Asig.	Total PN al 31/12/2017
		En circulación	Primas de emisión de acciones	Otros	Legal	Otras		
Saldos al comienzo del ejercicio		177.020	5.093	-	233.022	686.978	272.093	1.374.206
Resultado total integral del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-
- Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	628.290	628.290
- Distribución de RNA aprobados por la Asamblea de Accionistas del 28 de abril de 2017		-	-	-	-	-	-	-
Reserva legal		-	-	-	50.135	-	(50.135)	-
Reserva facultativa para futuras distribuciones de Dividendos		-	-	-	-	200.542	(200.542)	-
Saldos al cierre del ejercicio		177.020	5.093	-	283.157	887.520	649.706	2.002.496

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-5-

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado del ejercicio antes del Impuesto a las Ganancias		1.763.884	864.693
Ajustes para obtener los flujos provenientes de actividades operativas:		358.180	207.795
Amortizaciones y desvalorizaciones		41.676	71.490
Cargo por incobrabilidad y Otras Previsiones		314.264	146.914
Otros ajustes		2.240	(10.609)
Aumentos / disminuciones netos provenientes de activos operativos:		4.383.156	(1.947.078)
Instrumentos derivados		(394.395)	(2.980)
Operaciones de pase		(361.641)	53.995
Préstamos y otras financiaciones		5.361.554	(1.655.600)
Sector Público no Financiero		5.256	(5.256)
Otras Entidades financieras		(452.966)	(328.835)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		5.809.264	(1.321.509)
Otros Títulos de Deuda		106.550	143.855
Activos financieros entregados en garantía		(457.325)	(595.662)
Otros activos		128.413	109.329
Aumentos / disminuciones netos provenientes de pasivos operativos:		5.555.200	1.021.243
Depósitos		6.567.817	2.828.155
Sector Público no Financiero		153.179	(92.917)
Otras Entidades financieras		905	(217)
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior		6.413.733	2.921.289
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados		489.458	419.299
Instrumentos derivados		(1.739)	440
Operaciones de pase		170.237	311.221
Otros pasivos		(1.670.573)	(2.537.872)
(Pagos) / Cobros por Impuesto a las Ganancias		(407.227)	18.441
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES OPERATIVAS (A)		11.653.193	165.094

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO Y SUS EQUIVALENTES CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS INICIADOS
 EL 1° DE ENERO DE 2018 Y 2017 Y TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-6-

	Notas	31/12/2018	31/12/2017
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Pagos:		(86.175)	(79.066)
Compra de PPE, Activos intangibles y otros activos		(43.335)	(63.208)
Compra de Instrumentos de pasivo o de patrimonio emitidos por otras ent		(55.576)	-
Obtención de control de subsidiarias u otros negocios		12.764	(3.058)
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(28)	(12.800)
Cobros:		122	-
Venta de PPE, activos intangibles y otros activos		122	-
TOTAL DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (B)		(86.053)	(79.066)
FLUJOS DE EFECTIVOS DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Cobros / Pagos:		622.716	267.147
Banco Central de la República Argentina		1.094	(34)
Financiaciones de entidades financieras locales		621.622	267.181
TOTAL DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (C)		622.716	267.147
EFFECTO DE LAS VARIACIONES DEL TIPO DE CAMBIO (D)		(28.391)	204.452
AUMENTO NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A+B+C+D)		12.161.465	557.627
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL EJERCICIO		4.341.778	3.784.151
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL CIERRE DEL EJERCICIO		16.503.243	4.341.778

Las notas 1 a 38 a los estados financieros adjuntos y los anexos A a L y N a R son parte integrante de estos estados financieros.

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

1. INFORMACIÓN CORPORATIVA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES DE LA ENTIDAD

Banco Industrial S.A. (la "Entidad") es una sociedad anónima constituida en la República Argentina de capital nacional que opera como banco universal y cuenta con posiciones líderes en el negocio de descuento de documentos comerciales "factoring", servicios financieros minoristas y mercado de capitales. El Banco es parte de un grupo financiero que desarrolla soluciones ágiles, simples e innovadoras para superar las expectativas de sus clientes. La Entidad aspira a ser referente en innovación y servicios en el sistema financiero apoyándose en un fuerte desarrollo de tecnología digital en todas las áreas de negocios del Banco.

El actual Banco tiene su origen en la fusión de dos entidades financieras de larga trayectoria en el sistema financiero argentino. La Industrial Compañía Financiera S.A. (fundada en 1956 como Caja de Crédito La Industrial Cooperativa Limitada) y Nuevo Banco de Azul S.A. (fundado en 1928 como Banco de Azul S.A.). Con posterioridad a la fusión llevada a cabo en el año 1997, se produce un sostenido proceso de expansión, basado en la adquisición de los activos y pasivos del Banco de Balcarce S.A. (año 2001) y del Banco Velox S.A. (año 2003). A partir de estas adquisiciones, el Banco que tenía una marcada presencia regional en la Provincia de Buenos Aires, se proyecta a nivel nacional con sucursales en las provincias de Mendoza, Salta, Tucumán, Córdoba y Santa Fe.

Al ser una entidad financiera comprendida dentro de la Ley N° 21.526 de Entidades Financieras, debe cumplir con las disposiciones del Banco Central de la República Argentina (BCRA) por ser su Órgano Regulador.

Con fecha 8 de marzo de 2019, el Directorio de Banco Industrial S.A. aprobó la emisión de los presentes estados financieros.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS Y POLÍTICAS CONTABLES APLICADAS

2.1. Bases de preparación

2.1.1. Normas contables aplicadas

Con fecha 12 de febrero de 2014, el BCRA emitió la Comunicación "A" 5541 mediante la cual fueron establecidos los lineamientos generales para un proceso de convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés), para la confección de los estados financieros de las entidades bajo su supervisión, correspondientes a ejercicios anuales iniciados a partir del 1º de enero de 2018, así como de sus períodos intermedios.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Adicionalmente, por medio de la Comunicación “A” 6114, el BCRA estableció lineamientos específicos en el marco de dicho proceso de convergencia, entre los cuales se definió (i) la excepción transitoria a la aplicación de la sección 5.5 “Deterioro de valor” de la NIIF 9 “Instrumentos financieros” (puntos B5.5.1 a B5.5.55) hasta los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2020; y (ii) que a los fines de calcular la tasa de interés efectiva de activos y pasivos que así lo requiera para su medición, conforme a lo establecido por la NIIF 9, se podrá realizar - transitoriamente hasta el 31 de diciembre de 2019- una estimación en forma global del cálculo de la tasa de interés efectiva sobre un grupo de activos o pasivos financieros con características similares en los que corresponda su aplicación. A la fecha de los presentes estados financieros la Entidad se encuentra en proceso de cuantificación del efecto que tendría la aplicación de la sección 5.5. “Deterioro de valor” mencionado en (i) precedente, y se estima que ese efecto podría ser de significación. Por último, mediante las Comunicaciones “A” 6323 y 6324, modificatorias y complementarias, el BCRA definió el Plan de cuentas mínimo y las disposiciones aplicables a la elaboración y presentación de los estados financieros de las entidades financieras a partir de los ejercicios iniciados el 1° de enero de 2018, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 se han cumplimentado las condiciones para que los estados financieros de la Entidad correspondientes al ejercicio finalizado en esa fecha incorporen el ajuste por inflación establecido en la NIC 29 “Información Financiera en Economías Hiperinflacionarias”. Sin embargo, debido a las razones que se detallan en el acápite “Unidad de medida” de la presente Nota, las entidades financieras transitoriamente no pueden aplicar la mencionada norma.

Los presentes estados financieros de la Entidad fueron elaborados de acuerdo con el Marco Contable establecido por el BCRA basado en las NIIF (Comunicación “A” 6114 y complementarias del BCRA), con las excepciones mencionadas en el párrafo precedente. Teniendo en cuenta estas excepciones, el mencionado marco contable comprende las Normas e Interpretaciones adoptadas por el IASB e incluye:

- las NIIF;
- las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); y
- las Interpretaciones desarrolladas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF) o el antiguo Comité de Interpretaciones de Normas (CIN).

En la preparación de estos estados financieros, la Entidad contempló las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” y aquellas que fueron aplicadas se describen en el apartado “Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA” de la presente nota.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, la Entidad preparó sus estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por el BCRA. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, fue modificada y se presenta de acuerdo con las bases descriptas en los párrafos precedentes. Los efectos de los cambios entre las normas aplicadas hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 y las NIIF, adoptadas por el BCRA mediante la Comunicación "A" 6114, se explican en las conciliaciones expuestas en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA" de la presente nota.

Las políticas contables cumplen con las NIIF que actualmente han sido aprobadas y son aplicables en la preparación de estos estados financieros anuales de acuerdo con las NIIF adoptadas por el BCRA según la Comunicación "A" 6114, modificatorias y complementarias. Con carácter general, el BCRA no admite aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que se especifique lo contrario.

2.1.2. Transcripción al libro Balances

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, los mismos se encuentran en proceso de transcripción al libro Balances.

2.1.3. Cifras expresadas en miles de pesos

Los presentes estados financieros exponen cifras expresadas en miles de pesos argentinos y se redondean al monto en miles de pesos más cercano, excepto cuando se indica lo contrario.

2.1.4. Presentación del Estado de Situación Financiera

La Entidad presenta su Estado de Situación Financiera en orden de liquidez, conforme el modelo establecido en la Comunicación "A" 6324 del BCRA. El análisis referido al recupero de los activos y la cancelación de los pasivos dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de reporte y más de 12 meses después de la fecha de reporte se presenta en la nota 17.

Los activos financieros y los pasivos financieros generalmente se informan en cifras brutas en el Estado de Situación Financiera. Sólo se compensan y se reportan netos cuando se tiene el derecho legal e incondicional de compensarlos y la Gerencia tiene la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Cabe mencionar también que los presentes estados financieros fueron preparados sobre la base de importes históricos, excepto para ciertos Títulos de deuda, Derivados, Instrumentos de Patrimonio, Inversiones en asociadas, Otros activos financieros y Otros pasivos financieros que fueron valuados a valor razonable con cambios en resultados.

2.1.5. Información comparativa

Los presentes estados financieros brindan información comparativa con los de cierre del ejercicio precedente.

Adicionalmente, por aplicación de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”, y en virtud de que los presentes estados financieros son los primeros que se presentan de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, se incluye el Estado de Situación Financiera de apertura a la fecha de transición (31 de diciembre de 2016).

2.1.6. Unidad de medida

Las NIIF requieren reexpresar a moneda homogénea los estados financieros de una entidad cuya moneda funcional sea la de una economía hiperinflacionaria. Para lograr uniformidad en la identificación de un entorno económico de esa naturaleza, la NIC 29 establece (i) ciertos indicadores cualitativos, no excluyentes, consistentes en analizar el comportamiento de la población, los precios, la tasas de interés y los salarios ante la evolución de los índices de precios y la pérdida de poder adquisitivo de la moneda, y (ii) como una característica cuantitativa, que es la condición mayormente considerada en la práctica, comprobar si la tasa acumulada de inflación en tres años se aproxima o sobrepasa el 100%. Si bien en los años recientes existió un crecimiento importante en el nivel general de precios, la inflación acumulada en tres años se había mantenido en Argentina por debajo del 100%. Sin embargo, debido a diversos factores macroeconómicos, la inflación trienal se ubicó en 2018 por encima de ese guarismo, a la vez que las metas del gobierno nacional, y otras proyecciones disponibles, indican que esta tendencia no se revertirá en el corto plazo.

Por tales razones, la economía argentina es considerada actualmente hiperinflacionaria bajo la NIC 29 y las entidades bajo el control del BCRA, obligadas a la aplicación de las NIIF adoptadas por el BCRA por medio de la Comunicación “A” 6114 y cuya moneda funcional sea el peso argentino, deberían reexpresar sus estados financieros. Dicha reexpresión debe efectuarse como si la economía hubiera sido siempre hiperinflacionaria, utilizando un índice general de precios que refleje los cambios en el poder adquisitivo de la moneda. Para efectuar esa reexpresión se utilizará una serie de índices elaborada y publicada mensualmente por la FACPCE, que combina el índice de precios al consumidor (IPC) nacional publicado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) a partir de enero de 2017 (mes base: diciembre de 2016) con el índice de precios internos al por mayor (IPIM) publicado por el INDEC hasta esa fecha, computando para los meses de noviembre y diciembre de 2015, para los cuales el INDEC no ha difundido información sobre la variación en el IPIM, la variación en el IPC de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

Considerando el mencionado índice, la inflación fue del 47,64% y 24,79% en los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Sin embargo, conforme a lo establecido por la Comunicación "A" 6651 del BCRA, las entidades financieras deberán comenzar a aplicar el método de reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, previsto en la NIC 29, a partir de los ejercicios que se inicien el 1° de enero de 2020.

La falta de reconocimiento de los cambios ocurridos en el poder adquisitivo general de la moneda bajo condiciones de hiperinflación puede distorsionar la información contable y, por lo tanto, esta situación debe ser tenida en cuenta en la interpretación que se realice de la información que la Entidad brinda en los presentes estados financieros sobre su situación patrimonial, el resultado de sus operaciones y los flujos de su efectivo.

A continuación, se incluye una descripción de los principales impactos que produciría la utilización de la NIC 29:

- (a) Los estados financieros deben ser ajustados para que consideren los cambios en el poder adquisitivo general de la moneda, de modo que queden expresados en la unidad de medida corriente al final del período sobre el que se informa.
- (b) Resumidamente, el mecanismo de reexpresión de la NIC 29 es como sigue:
 - (i) las partidas monetarias (aquellas con un valor nominal fijo en moneda local) no se reexpresan, dado que ya se encuentran expresadas en la unidad de medida corriente al cierre del ejercicio sobre el que se informa. En un período inflacionario, mantener activos monetarios genera pérdida de poder adquisitivo y mantener pasivos monetarios genera ganancia de poder adquisitivo, siempre que tales partidas no se encuentren sujetas a un mecanismo de ajuste que compense en alguna medida esos efectos. La ganancia o pérdida monetaria neta se incluirá en el resultado del ejercicio por el que se informa.
 - (ii) Los activos y pasivos sujetos a ajustes en función a acuerdos específicos, se ajustarán en función a tales acuerdos.
 - (iii) Las partidas no monetarias medidas a sus valores corrientes al final del ejercicio sobre el que se informa, no serán reexpresadas a efectos de su presentación en el estado de situación financiera, pero el proceso de ajuste debe completarse para determinar en términos de unidad de medida homogénea los resultados producidos por la tenencia de esas partidas no monetarias.
 - (iv) Las partidas no monetarias medidas a costo histórico o a un valor corriente de una fecha anterior a la de cierre del ejercicio sobre el cual se informa serán reexpresados por coeficientes que reflejen la variación ocurrida en el nivel general de precios desde la fecha de adquisición o revaluación hasta la fecha de cierre, procediendo luego a comparar los importes reexpresados de esos activos con los correspondientes valores recuperables. Los cargos al resultado del ejercicio por depreciación de las propiedades, plantas y equipos y por amortización de activos intangibles, así como cualquier otro consumo de activos no monetarios se determinarán sobre la base de los nuevos importes reexpresados.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- (v) La reexpresión de los activos no monetarios en los términos de una unidad de medida corriente al final del ejercicio sobre el que se informa sin un ajuste equivalente para propósitos fiscales, da lugar a una diferencia temporaria gravable y al reconocimiento de un pasivo por impuesto diferido cuya contrapartida se reconoce en el resultado del ejercicio. Cuando además de la reexpresión, existe una revaluación de activos no monetarios, el impuesto diferido que se corresponde con la reexpresión se reconoce en el resultado del ejercicio, y el impuesto diferido que se corresponde con la revaluación (exceso del valor revaluado sobre el reexpresado) se reconoce en el otro resultado integral.
- (vi) Los gastos e ingresos se reexpresan desde la fecha de su registración contable, salvo aquellas partidas del resultado que reflejan o incluyen en su determinación el consumo de activos medidos en moneda de poder adquisitivo de una fecha anterior a la de registración del consumo, las que se reexpresan tomando como base la fecha de origen del activo con el que está relacionada la partida; y salvo también aquellos resultados que surgen de comparar dos mediciones expresadas en moneda de poder adquisitivo de diferentes fechas, para los cuales se requiere identificar los importes comparados, reexpresarlos por separado, y volver a efectuar la comparación, pero con los importes ya reexpresados.
- (vii) Al comienzo del primer ejercicio de aplicación de la reexpresión de los estados financieros en moneda homogénea, los componentes del patrimonio, excepto los resultados acumulados se reexpresan de acuerdo a lo previsto en la NIC 29, y el importe de los resultados acumulados se determina por diferencia, una vez reexpresadas las restantes partidas del patrimonio.

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Entidad se encuentra en proceso de cuantificar los efectos que resultarían de la aplicación de la NIC 29, pero estima que los mismos podrían ser significativos.

2.2. Resumen de políticas contables significativas

A continuación, se describen los principales criterios de valuación y exposición seguidos para la preparación de los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

2.2.1. Activos y pasivos en moneda extranjera:

La Entidad considera al Peso Argentino como su moneda funcional y de presentación. Los activos y pasivos denominados en moneda extranjera, básicamente en dólares estadounidenses, fueron valuados al tipo de cambio de referencia del BCRA, vigente para el dólar estadounidense al cierre de las operaciones del último día hábil de cada ejercicio.

Adicionalmente, los activos y pasivos nominados en otras monedas extranjeras fueron convertidos a los tipos de cambio de las operaciones de pase publicados por el BCRA. Las diferencias de cambio fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio en el rubro "Diferencia de cotización de oro y moneda extranjera".

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2.2.2. Instrumentos financieros

Reconocimiento y medición inicial:

La Entidad reconoce un instrumento financiero cuando es parte de cláusulas que generan derechos y obligaciones contractuales.

Las compras o ventas de activos financieros que requieren la entrega de activos dentro del plazo generalmente establecido por las regulaciones o condiciones de mercado son registradas en la fecha de negociación de la operación, es decir, en la fecha en que la Entidad se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, los activos o pasivos financieros fueron registrados por sus valores razonables. Aquellos activos o pasivos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, fueron registrados al valor razonable ajustado por los costos de transacción que fueron directamente atribuibles a la compra o emisión de los mismos.

En el momento del reconocimiento inicial, el valor razonable de un instrumento financiero es normalmente el precio de la transacción. Sin embargo, si parte de la contraprestación entregada o recibida es por algo distinto del instrumento financiero, la Entidad estima el valor razonable del instrumento financiero. Si este valor razonable se basa en una técnica de valuación que utiliza sólo datos de mercado observables, todo importe adicional respecto de la contraprestación será un gasto o un menor ingreso, a menos que cumpla los requisitos para su reconocimiento como algún otro tipo de activo. En el caso de que el valor razonable se base en una técnica de valoración que utiliza datos de mercado no observables, la Entidad reconocerá esa diferencia diferida en resultados sólo en la medida en que surja de un cambio en un factor (incluyendo el tiempo) que los participantes de mercado tendrían en cuenta al determinar el precio del activo o pasivo, o cuando el instrumento es dado de baja.

Medición posterior:

Modelo de negocio:

La Entidad establece tres categorías para la clasificación y medición de sus instrumentos de deuda, de acuerdo al modelo de negocio de la Entidad para gestionarlos y las características de los flujos de efectivo contractuales de los mismos:

- Costo amortizado: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivo contractuales del activo financiero.
- Valor razonable con cambios en otros resultados integrales: el objetivo de negocio es obtener los flujos de efectivos contractuales del activo financiero y los resultantes de su venta.
- Valor razonable con cambios en resultados: el objetivo de negocio es la generación de resultados provenientes de la compra-venta de activos financieros.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En consecuencia, la Entidad mide sus activos financieros a valor razonable, a excepción de aquellos que cumplen con las siguientes dos condiciones y por lo tanto son valuados a su costo amortizado:

- Se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.
- Las condiciones contractuales de los activos financieros dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe del capital pendiente.

La Entidad determina su modelo de negocio en el nivel que mejor refleja cómo administra los grupos de activos financieros para lograr un objetivo de negocio concreto.

El modelo de negocio no se evalúa instrumento por instrumento, sino a un nivel más alto de carteras agregadas en base a los siguientes factores observables tales:

- Cómo se evalúa el rendimiento del modelo de negocio y cómo los activos financieros que se mantienen dentro de ese modelo se evalúan y reportan al personal clave de la Entidad.
- Los riesgos que afectan el rendimiento del modelo (y los activos financieros que se mantienen dentro de éste) y, en particular, la forma en que se gestionan esos riesgos.
- Cómo se compensa al personal clave de la Entidad (por ejemplo, si la remuneración se basa en el valor razonable de los activos administrados o en los flujos de efectivo contractuales recaudados).
- La frecuencia esperada, el valor, el momento y las razones de las ventas también son aspectos importantes.

La evaluación del modelo de negocio se basa en escenarios razonablemente esperados, sin tener en cuenta los escenarios de “peor caso” o “caso de estrés”. Si posteriormente a su reconocimiento inicial los flujos de efectivo se realizan de una manera diferente a las expectativas originales de la Entidad, no se cambia la clasificación de los activos financieros restantes mantenidos en ese modelo de negocio, sino que considera dicha información para evaluar las compras u originaciones recientes.

Test por únicamente pagos del principal e intereses (Test UPPI):

Como parte del proceso de clasificación, la Entidad evalúa los términos contractuales de sus activos financieros para identificar si éstos dan lugar a flujos de efectivo en fechas determinadas que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

A los fines de esta evaluación se define como “principal” al valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial, pudiéndose modificar a lo largo de la vida del instrumento, (por ejemplo si hay reembolsos de principal o amortización de la prima o descuento).

Los componentes de interés más importantes dentro de un acuerdo de préstamo suelen ser la consideración del valor temporal del dinero y el riesgo de crédito.

Para efectuar el Test UPPI, la Entidad aplica juicio y considera factores relevantes entre los cuales se encuentra la moneda en la que se denomina el activo financiero y el plazo para el cual se establece la tasa de interés.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Por el contrario, los términos contractuales que introducen una exposición más que mínima a riesgo o volatilidad en los flujos de efectivo contractuales que no están relacionados con un acuerdo de préstamo básico, no dan lugar a flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el monto pendiente. En tales casos, se requiere que los activos financieros sean medidos a valor razonable con cambios en resultados.

Por consiguiente, los activos financieros se clasificaron en base a lo mencionado en los párrafos precedentes en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados”, o “Activos financieros medidos a costo amortizado”, no existiendo a la fecha de estos estados financieros activos financieros clasificados en “Activos financieros valuados a valor razonable con cambios en otros resultados integrales”. Dicha clasificación se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

- Activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Esta categoría presenta dos sub-categorías: activos y pasivos financieros valuados a valor razonable mantenidos para negociación y activos y pasivos financieros designados inicialmente a valor razonable por la Dirección o de acuerdo con el párrafo 6.7.1. de la NIIF 9.

La Entidad clasifica los activos o pasivos financieros como mantenidos para negociar cuando se han comprado o emitido principalmente para la obtención de beneficios a corto plazo a través de actividades de negociación o forman parte de una cartera de instrumentos financieros que se administran conjuntamente, para los cuales hay evidencia de un patrón reciente de toma de ganancias a corto plazo.

La Dirección sólo designa un instrumento a valor razonable con cambios en resultados, cuando se cumple una de las siguientes condiciones: (i) la designación elimina o reduce significativamente el tratamiento inconsistente que de otro modo surgiría de la medición de los activos o pasivos o el reconocimiento de ganancias o pérdidas de los mismos sobre una base diferente; o (ii) los pasivos forman parte de un grupo de instrumentos financieros que se gestionan y su rendimiento se evalúa según la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión de riesgos o inversión documentada; o (iii) los pasivos contienen uno o más derivados implícitos, salvo que no se modifiquen significativamente los flujos de efectivo. Tal designación se efectúa instrumento por instrumento.

Los activos y pasivos financieros valuados a valor razonable con cambios en resultados se registran en el Estado de Situación Financiera a valor razonable. Los cambios en el valor razonable se reconocen en resultados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”, con excepción de los movimientos en el valor razonable de los pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados debido a cambios en el riesgo de crédito propio. Dichos cambios en el valor razonable se registran en otros resultados integrales y no se reclasifican a resultados. Los ingresos o egresos por intereses y dividendos se imputan en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados” de acuerdo con los términos del contrato, o cuando el derecho al pago ha sido establecido.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El valor razonable de estos instrumentos se calcula utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, de ser representativas. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado Abierto Electrónico (MAE). En caso de no contar con un mercado activo, se utilizaron técnicas de valoración que incluyeron la utilización de operaciones de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua, entre partes interesadas y debidamente informadas, siempre que estén disponibles, así como referencias al valor razonable actual de otro instrumento que es sustancialmente similar, o bien el análisis de flujos de efectivo descontados.

- **Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo:**

Representan activos financieros que son mantenidos para obtener flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Posteriormente al reconocimiento inicial, estos activos financieros se registran en el Estado de Situación Financiera al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad, de corresponder.

Los ingresos por intereses y el deterioro son registrados en el Estado de Resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Cargo por incobrabilidad”, respectivamente. La evolución de la previsión se expone en el Anexo R “Corrección del valor por pérdida – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

El “método del interés efectivo” utiliza la tasa que permite descontar los flujos de efectivo futuros que se estiman recibir o pagar en la vida del instrumento o un período menor, de ser apropiado, igualando el valor neto en libros de dicho instrumento. Al aplicar dicho método, la Entidad identifica los puntos básicos de interés, comisiones, primas, descuentos y costos de la transacción, directos e incrementales, como parte integrante de la tasa de interés efectiva. A tales efectos el interés es la contraprestación por el valor temporal del dinero y por el riesgo de crédito asociado con el importe del principal pendiente durante un período de tiempo concreto.

2.2.3. Efectivo y Depósitos en Bancos:

Se valoraron a su valor nominal más los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, en caso de corresponder. Los intereses devengados fueron imputados a los resultados de cada ejercicio en el rubro “Ingresos por intereses”, de corresponder.

2.2.4. Operaciones de pase (compras y ventas con acuerdos de retrocesión):

Las compras (ventas) de instrumentos financieros con el compromiso de su retrocesión no opcional a un precio determinado (pases) se registran en el Estado de Situación Financiera como una financiación otorgada (recibida), en el rubro “Operaciones de pase”.

La diferencia entre los precios de compra y venta de dichos instrumentos se registra como un interés el cual es devengado durante la vigencia de las operaciones usando el método de interés efectivo y se imputan en resultados en los rubros “Ingresos por intereses” y “Egresos por intereses”.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En el curso normal de sus negocios, la Entidad concertó operaciones de pase. De acuerdo con la NIIF 9, las especies involucradas en pases activos y pases pasivos que fueron recibidas de y entregadas a terceras partes, respectivamente, no cumplen con los requisitos para su reconocimiento ni para su baja en cuentas, respectivamente.

2.2.5. Préstamos y otras financiaciones:

Son activos financieros distintos a un derivado que la Entidad mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es obtener los flujos de efectivo contractuales y cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el capital pendiente.

Los préstamos y otras financiaciones se registran cuando se realiza el desembolso de los fondos a favor de los clientes. Posteriormente al reconocimiento inicial, los préstamos y otras financiaciones son valuados al costo amortizado usando el método del interés efectivo, menos la previsión por riesgo de incobrabilidad. El costo amortizado es calculado considerando cualquier descuento o prima incurrida en la originación o adquisición, y las comisiones de originación, que son parte de la tasa de interés efectiva. Los ingresos por intereses se imputan en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

Las garantías otorgadas y responsabilidades eventuales se registran en notas a los estados financieros (fuera de balance) cuando se emiten los documentos que soportan dichas facilidades de crédito y son inicialmente reconocidas al valor razonable de la comisión recibida, en el rubro "Otros pasivos financieros" del Estado de Situación Financiera. Posteriormente al reconocimiento inicial, el pasivo por cada garantía es registrado por el mayor valor entre la comisión amortizada y la mejor estimación del gasto requerido para cancelar cualquier obligación financiera que surja como resultado de la garantía financiera.

Cualquier incremento en el pasivo relacionado a una garantía financiera se registra en resultados. La comisión recibida se va reconociendo en el rubro "Ingresos por comisiones" del Estado de Resultados, sobre la base de su amortización en línea recta durante la vigencia de la garantía financiera otorgada.

2.2.6. Previsión por riesgo de incobrabilidad y previsión por compromisos eventuales

Se constituyeron sobre la base del riesgo de incobrabilidad estimado de la asistencia crediticia de la Entidad, el cual resulta, entre otros aspectos, de la evaluación del grado de cumplimiento de los deudores y de las garantías que respaldan las respectivas operaciones considerando las disposiciones de la Comunicación "A" 2950 y complementarias del BCRA y las políticas de provisionamiento de la Entidad.

En los casos de préstamos con provisiones específicas que sean cancelados o generen reversión de provisiones constituidas en el corriente ejercicio, y en los casos en que las provisiones constituidas en ejercicios anteriores resulten superiores a las que se consideran necesarias, el exceso de previsión es reversado con impacto en el resultado del corriente ejercicio.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro “Cargos por incobrabilidad” y su evolución se expone en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”.

2.2.7. Pasivos financieros:

Después del reconocimiento inicial, la totalidad de los pasivos financieros son valuados al costo amortizado utilizando el método del interés efectivo, con excepción de los pasivos mantenidos para negociar o designados a valor razonable. Los intereses se imputan en resultados en el rubro “Egresos por intereses”.

La clasificación de los pasivos financieros se expone en el Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros”.

2.2.8. Instrumentos de patrimonio valuados a valor razonable con cambios en resultados:

Representa una participación residual en los activos netos de otra entidad. Estos instrumentos se registran en el Estado de Situación Financiera a la mejor estimación del valor razonable.

Los dividendos se reconocen en el Estado de Resultados cuando se ha establecido el derecho a recibir el pago.

2.2.9. Instrumentos financieros derivados:

Operaciones concertadas a término sin entrega del subyacente: incluye las operaciones concertadas de compras y ventas a término de moneda extranjera sin entrega del activo subyacente negociado que no están designados en relaciones de cobertura, pero que sin embargo tienen como objetivo reducir el nivel de riesgo de fluctuación de la tasa de cambio para las compras y ventas esperadas. Dichas operaciones se encuentran valuadas al valor razonable de los contratos y son efectuadas por la Entidad con el objetivo de intermediación por cuenta propia. El mercado principal en el que opera la Entidad es el Mercado a Término de Rosario S.A. (ROFEX). Los resultados generados se encuentran imputados en el rubro “Resultado neto por medición de instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados”.

2.2.10. Baja de activos y pasivos financieros:

Un activo financiero (o, cuando sea aplicable, una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando: (i) los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo han expirado; o (ii) la Entidad ha transferido sus derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar la totalidad de los flujos de efectivo recibidos inmediatamente a una tercera parte mediante un acuerdo de transferencia.

En ciertos acuerdos de transferencia la Entidad ha retenido los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de un activo financiero -el activo original- pero ha asumido la obligación contractual de pagar aquellos flujos de efectivo a una o más entidades (i) no estando obligada a pagar importe alguno a los posibles beneficiarios salvo que se produzca el cobro del importe equivalente del activo original; (ii) no pudiendo vender ni pignorar el activo; (iii) teniendo la obligación

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

de remitir sin retraso significativo cualquier flujo de efectivo cobrado en nombre de los posibles beneficiarios.

Una transferencia sólo califica para la baja en cuentas si (i) la Entidad ha transferido sustancialmente todos los riesgos y recompensas del activo o (ii) no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios del activo, pero ha transferido el control del activo considerando que el control se transfiere si, y sólo si, el cesionario tiene la capacidad práctica de vender el activo en su totalidad a un tercero no relacionado y es capaz de ejercer esa capacidad unilateralmente sin imponer restricciones adicionales a la transferencia.

Si la Entidad no ha transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y recompensas inherentes a la propiedad de un activo transferido, y ha retenido control sobre éste, continuará reconociendo el activo transferido en la medida en que se encuentre expuesta a cambios en el valor del activo transferido:

- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de garantía del activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el menor entre (i) el importe del activo y (ii) el importe máximo de la contraprestación recibida que se podría requerir devolver a la Entidad (“el importe de la garantía”).
- Cuando la implicación toma la forma de una opción comprada o emitida (o ambas) sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad será el importe del activo transferido que la Entidad pueda volver a comprar. Sin embargo, en el caso de una opción de venta emitida sobre un activo que se mida a su valor razonable, la cuantía de la implicación continuada de la Entidad estará limitada al menor entre el valor razonable del activo transferido y el precio de ejercicio de la opción.
- Cuando la implicación continuada de la Entidad tome la forma de una opción que se liquide en efectivo, o de una cláusula similar sobre el activo transferido, la cuantía de la implicación continuada se medirá de la misma forma que si se tratase de opciones no liquidadas en efectivo.

En los casos en que se continúa reconociendo un activo en la medida de su implicación continuada, reconocerá también un pasivo asociado. El pasivo asociado se medirá de forma que el neto entre los importes en libros del activo transferido y del pasivo asociado sea: (i) el costo amortizado de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, si el activo transferido se mide al costo amortizado; o (ii) igual al valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos por la Entidad, cuando se midan independientemente, si el activo transferido se mide por el valor razonable.

Por otra parte, un pasivo financiero es dado de baja cuando la obligación de pago especificada en el correspondiente contrato se termina, se cancela o expira. Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro del mismo prestatario en condiciones significativamente diferentes, o las condiciones son modificadas en forma sustancial, dicho reemplazo o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, reconociéndose la diferencia entre ambos en resultados en el rubro “Otros ingresos operativos”.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2.2.11. Reclasificación de activos y pasivos financieros:

La Entidad no efectúa reclasificaciones de sus activos financieros luego de su reconocimiento inicial, excepto en circunstancias especiales cuando cambia su modelo de negocio para gestionar los activos financieros, producto de cambios externos o internos significativos para las operaciones de la Entidad. Los pasivos financieros nunca se reclasifican. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no efectuó reclasificaciones.

2.2.12. Arrendamientos (leasing) financieros:

La Entidad otorga préstamos a través de arrendamientos financieros, reconociendo el valor actual de los pagos de arrendamiento como un activo, los cuales registra en el Estado de Situación Financiera en el rubro "Préstamos y otras financiaciones". La diferencia entre el valor total por cobrar y el valor presente de la financiación es reconocida como intereses a devengar. Este ingreso es reconocido durante el plazo del arrendamiento utilizando el método del interés efectivo, el cual refleja una tasa de retorno constante y se imputa en resultados en el rubro "Ingresos por intereses". Las pérdidas originadas por el deterioro se incluyen en el Estado de Resultados en el rubro "Cargos por incobrabilidad" y su evolución se expone en el Anexo R "Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad".

2.2.13. Inversión en asociadas

Una asociada es una sociedad sobre la que la Entidad posee influencia significativa. La influencia significativa se refiere al poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la entidad receptora de la inversión, pero sin llegar a tener el control o el control conjunto de ésta.

Las consideraciones a tener en cuenta para determinar la existencia de influencia significativa o control conjunto son similares a las que resultan necesarias para determinar la existencia de control sobre las subsidiarias.

Las inversiones en asociadas se contabilizan mediante el método de la participación. La información de la Entidad correspondiente a sus asociadas se incluye en la nota 11.

Según el método de la participación, la inversión en la asociada se reconoce inicialmente al costo. El importe en libros de la inversión se ajusta para reconocer los cambios en la participación de la Entidad sobre los activos netos de la asociada desde la fecha de la adquisición. La plusvalía relacionada con la asociada se incluye en el importe en libros de la inversión. Esta plusvalía no se amortiza ni se somete individualmente a pruebas de deterioro del valor.

El Estado de Resultados refleja la participación de la Entidad en los resultados de las operaciones de la asociada. Cualquier cambio en el otro resultado integral de la asociada se presenta como parte del otro resultado integral de la Entidad. Además, si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, la Entidad reconocería su participación sobre cualquiera de estos cambios, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio. Las ganancias y pérdidas no trascendidas a terceros procedentes de las transacciones entre la Entidad y la asociada se eliminan en la medida de la participación de la Entidad en la asociada.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La participación de la Entidad en los resultados de la asociada se presenta en una sola línea en el cuerpo principal del estado de resultados, fuera de la ganancia operativa. Esta participación incluye los resultados netos de impuestos y participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de la Entidad. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Entidad.

Una vez aplicado el método de la participación, la Entidad determina si es necesario reconocer una pérdida por deterioro del valor respecto de la inversión que la Entidad tiene en la asociada y el negocio conjunto. A cada fecha de cierre, la Entidad determina si existe evidencia objetiva de que la inversión en la asociada se hubieran deteriorado. En caso de que exista tal evidencia, la Entidad calcula el importe del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la asociada y sus respectivos importes en libros, y luego reconoce la pérdida en el rubro "Resultado por asociadas y negocios conjuntos" en el Estado de Resultados.

Ante la pérdida de influencia significativa sobre la asociada, la Entidad mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. En este caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la asociada y el respectivo valor razonable de la inversión residual retenida, y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

2.2.14. Propiedad, planta y equipo:

La Entidad eligió el modelo de costo para todas las clases de activos del rubro, teniendo en cuenta lo mencionado en el apartado "Adopción por primera vez de las NIIF de acuerdo con la Comunicación 6114 del BCRA" de la presente nota para los inmuebles de propiedad de la Entidad. Estos bienes se encuentran registrados a su costo de adquisición histórico, considerando lo mencionado en la nota 3.2.b), menos las correspondientes depreciaciones acumuladas y el deterioro en caso de ser aplicable. El costo de adquisición histórico incluye los gastos que son directamente atribuibles a la adquisición de los activos. Los costos de mantenimiento y reparación se registran en resultados. Toda renovación y mejora significativa es activada únicamente cuando es probable que se produzcan beneficios económicos futuros que excedan el rendimiento originalmente evaluado para el activo.

La depreciación de los bienes se calcula proporcionalmente a los meses estimados de vida útil, depreciándose en forma completa el mes de alta de los bienes y no depreciándose el mes de baja. Asimismo, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, se procede a revisar las vidas útiles estimadas de los bienes, con el fin de detectar cambios significativos en las mismas que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo por depreciaciones. El cargo por depreciación se reconoce en resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

El valor residual de los bienes, considerados en su conjunto, no supera su valor recuperable.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

2.2.15. Activos intangibles:

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo. Después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos las amortizaciones acumuladas (en los casos en los que se les asignan vidas útiles finitas) y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir.

Los activos intangibles generados internamente, excluidos los gastos de desarrollo capitalizados, no se capitalizan y el desembolso respectivo se refleja en el estado de resultados en el período en el que dicho desembolso se incurre.

Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada ejercicio. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan prospectivamente como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el Estado de Resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes".

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no se amortizan, y se someten a pruebas anuales para determinar si sufrieron algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que fueron asignados. La vida útil indefinida de un activo intangible se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva. La Entidad no posee Activos Intangibles con vida útil indefinida.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja un activo intangible se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Entidad puede demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y
- La capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el Estado de Resultados en el rubro "Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes". Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

A continuación se presenta un resumen de las políticas contables aplicadas a los activos intangibles de la Entidad:

	<u>Gastos de desarrollo</u>
Vidas útiles	60 Meses
Método de amortización utilizado	Mes de alta completo

2.2.16. Deterioro de activos no financieros:

La Entidad evalúa, al menos en cada fecha de cierre de ejercicio, si existen eventos o cambios en las circunstancias que indiquen que el valor de los activos no financieros puede verse deteriorado o si existen indicios que un activo no financiero pueda estar deteriorado. Si existe algún indicio o cuando una prueba anual de deterioro es requerida para un activo, la Entidad efectúa una estimación del valor recuperable del mismo. En caso que el valor contable de un activo (o unidad generadora de efectivo) sea mayor a su valor recuperable, el activo (o unidad generadora de efectivo) se considera deteriorado y se reduce el saldo a su valor recuperable.

Para los activos no financieros se efectúa una evaluación en cada fecha de presentación de los estados financieros respecto de si existen indicadores de que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente pueda ya no existir o pueda haber disminuido. Una pérdida por deterioro reconocida previamente es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si ese es el caso, el valor en libros del activo es aumentado a su valor recuperable.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 la Entidad ha evaluado y concluido que no existen indicios de que un Activo no financiero pueda estar deteriorado.

2.2.17. Provisiones:

La Entidad reconoce una provisión cuando y sólo cuando se dan las siguientes circunstancias: a) la Entidad tiene una obligación presente, como resultado de un suceso pasado; b) es probable (es decir, existe mayor posibilidad que se presente que de lo contrario) que la Entidad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación; y c) puede estimarse de manera fiable el importe de la deuda correspondiente.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Para determinar el saldo de las provisiones, se consideraron los riesgos y las incertidumbres existentes teniendo en cuenta la opinión de los asesores legales externos e internos de la Entidad. Si el efecto del valor temporal del dinero es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del transcurso del tiempo se reconoce en el rubro "Egresos por intereses" en el Estado de Resultados. En base al análisis efectuado, se registró como provisión el importe correspondiente a la mejor estimación del probable desembolso necesario para cancelar la obligación presente a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Las provisiones registradas por la Entidad son objeto de revisión en la fecha de cierre de cada ejercicio y ajustadas para reflejar en cada momento la mejor estimación disponible. Adicionalmente, las provisiones son registradas con asignación específica con el objeto de que sean utilizadas para cubrir únicamente los desembolsos para los que fueron originalmente reconocidas.

En caso de que: a) la obligación sea posible; o b) no sea probable que para satisfacerla la Entidad deba efectuar una salida de recursos; o c) el importe de la obligación no pueda ser medido de manera fiable, el pasivo contingente no se reconoce y se divulga en notas. Sin embargo, cuando la posibilidad de que deba efectuarse el desembolso sea remota, no se efectúa revelación alguna.

2.2.18. Reconocimiento de ingresos y egresos:

2.2.18.1. Ingresos y egresos por intereses:

Los ingresos y egresos por intereses se reconocen contablemente en función de su período de devengamiento, aplicando el "método del interés efectivo", el cual se explica en el acápite "Activos financieros medidos a costo amortizado – Método del interés efectivo".

Los ingresos por intereses incluyen los rendimientos sobre las inversiones de renta fija y los valores negociables, así como el descuento y la prima sobre los instrumentos financieros.

Los dividendos son reconocidos en el momento que son declarados.

2.2.18.2. Comisiones por préstamos:

Las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones son diferidos y reconocidos ajustando la tasa de interés efectiva de las mismas.

2.2.18.3. Comisiones por servicios:

Estos resultados se reconocen cuando (o a medida que) la Entidad satisface cada obligación de desempeño mediante la transferencia de los servicios comprometidos, por un importe que refleje la contraprestación a que la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos servicios.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al comienzo de cada contrato, la Entidad evalúa los servicios comprometidos en el mismo e identifica como una obligación de desempeño cada compromiso de transferir un servicio distinto o una serie de servicios distintos que son sustancialmente iguales y que tienen el mismo patrón de transferencia.

2.2.18.4. Ingresos y egresos no financieros:

Se reconocen contablemente en base a las condiciones para el reconocimiento fijadas en el Marco Conceptual, como ser el requerimiento de que los resultados deban estar devengados.

2.2.19. Impuestos a las ganancias y a las ganancias mínima presunta:

a) Impuesto a las ganancias

El cargo por impuesto a las ganancias comprende al impuesto corriente y al diferido. El impuesto a las ganancias se reconoce en el Estado de Resultados, excepto cuando se trata de partidas que deban ser reconocidas directamente en otros resultados integrales. En este caso, cada partida se presenta antes de calcular su impacto en el impuesto a las ganancias, el que se detalla en la partida correspondiente.

El cargo por impuesto a las ganancias corriente corresponde a la sumatoria de los cargos, los cuales fueron determinados, mediante la aplicación de la tasa del impuesto sobre el resultado impositivo, conforme a la Ley de Impuesto a las Ganancias.

El impuesto a las ganancias diferido refleja los efectos de las diferencias temporarias entre los saldos de activos y pasivos para fines contables y los determinados para fines tributarios. Los activos y pasivos se miden utilizando la tasa de impuesto que se esperan aplicar a la ganancia imponible en los años en que estas diferencias se recuperen o eliminen. La medición de los activos y pasivos diferidos refleja las consecuencias tributarias derivadas de la forma en que la Entidad espera recuperar o liquidar el valor de sus activos y pasivos a la fecha de cierre de cada ejercicio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden por sus importes nominales sin descontar, a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele. Los activos diferidos son reconocidos cuando es probable que existan beneficios tributarios futuros suficientes para que el activo diferido se pueda aplicar.

b) Impuesto a la ganancia mínima presunta

El impuesto a la ganancia mínima presunta fue establecido durante el ejercicio económico 1998 por la Ley N° 25.063 por el término de diez ejercicios anuales. Actualmente, luego de sucesivas prórrogas, y considerando lo establecido por la Ley N° 27.260, el mencionado gravamen se encuentra vigente por los ejercicios económicos que finalizan hasta el 31 de diciembre de 2018, inclusive. Este impuesto es complementario del impuesto a las ganancias, dado que, mientras este último grava la utilidad impositiva del ejercicio, el impuesto a la ganancia mínima presunta constituye una imposición mínima que grava la

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

renta potencial de ciertos activos productivos a la tasa del 1%, de modo que la obligación fiscal de cada Entidad coincidirá con el mayor de ambos impuestos. La mencionada Ley prevé para el caso de entidades regidas por la Ley de Entidades Financieras que las mismas deberán considerar como base imponible del gravamen el 20% de sus activos gravados previa deducción de aquellos definidos como no computables.

Sin embargo, si el impuesto a la ganancia mínima presunta excede en un ejercicio fiscal al impuesto a las ganancias, dicho exceso podrá computarse como pago a cuenta de cualquier excedente del impuesto a las ganancias sobre el impuesto a la ganancia mínima presunta que se pudiera producir en cualquiera de los diez ejercicios siguientes, una vez que se hayan agotado los quebrantos acumulados.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad estimó un cargo por impuesto a las ganancias corriente por 476.163 y 272.627, respectivamente, no correspondiendo determinar impuesto a la ganancia mínima presunta por los ejercicios finalizados en dichas fechas.

Las revelaciones sobre el impuesto a las ganancias corriente y diferido se exponen en la nota 18.

2.2.20. Actividades de gestión de inventarios:

La Entidad proporciona servicios de custodia, administración, manejo de inversiones y asesoría a terceros que dan lugar a la tenencia o colocación de activos a nombre de ellos. Estos activos y los resultados sobre los mismos no están incluidos en los presentes estados financieros, dado que no son activos de la Entidad. Las comisiones generadas por estas actividades se incluyen en la cuenta "Ingresos por comisiones" del Estado de Resultados.

2.3. Información por segmentos

Para fines de gestión la Dirección de la Entidad ha determinado que posee un sólo segmento relacionado a actividades financieras. En este sentido, la Entidad actualmente supervisa el resultado del segmento, con el fin de tomar decisiones sobre la asignación de recursos y la evaluación del rendimiento, el cual se mide de manera consistente con las ganancias o pérdidas en los estados financieros. La Dirección de la Entidad evalúa permanentemente cual es el mejor criterio de análisis del resultado.

2.4. Juicios, estimaciones y supuestos contables

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las NIIF requiere la elaboración y consideración, por parte de la Gerencia de la Entidad, de juicios, estimaciones y supuestos contables significativos que impactan en los saldos informados de activos y pasivos, ingresos y gastos, así como en la determinación y revelación de los activos y pasivos contingentes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. Las registraciones efectuadas se basan en la mejor estimación de la probabilidad de ocurrencia de diferentes eventos futuros. En este sentido, las incertidumbres asociadas con las estimaciones y supuestos adoptados podrían dar lugar en el futuro

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

a resultados finales que podrían diferir de dichas estimaciones y requerir de ajustes significativos a los saldos informados de los activos y pasivos afectados.

En ciertos casos, los Estados financieros preparados de acuerdo con la Comunicación "A" 6114 del BCRA, requieren que los activos o pasivos sean registrados y/o presentados a su valor razonable.

Las estimaciones más significativas comprendidas en los presentes estados financieros se relacionan con la estimación de la previsión por riesgo de incobrabilidad de préstamos, la valuación de los instrumentos financieros a valor razonable, la naturaleza de su participación en otra sociedad, las provisiones, la vida útil de los activos fijos y el cargo por impuesto a las ganancias.

Por otra parte, el BCRA permite establecer provisiones adicionales por riesgo de incobrabilidad y cambios en la clasificación de deudores, según el caso, basado en la política de gestión de riesgos de la Entidad.

2.5. Empresa en marcha

La Entidad evaluó su capacidad para continuar como una empresa en marcha y está satisfecha que tiene los recursos para continuar en el negocio en el futuro previsible. A la fecha de los presentes estados financieros, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan generar dudas sobre la posibilidad de que la Entidad siga operando normalmente como empresa en marcha. Por lo tanto, los presentes estados financieros se prepararon sobre la base de la empresa en marcha.

2.6. Medición del valor razonable de instrumentos financieros

En los casos en que el valor razonable de los activos financieros y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no pueda medirse en base a las cotizaciones de mercados activos, dicho valor razonable se determina mediante la utilización de técnicas de valoración que incluyen un modelo de flujos de efectivo descontados.

Cuando es posible, los datos de entrada de los que se nutren estos modelos se toman de mercados observables, pero cuando no es así, se requiere un grado de juicio discrecional para determinar los valores razonables. Estos juicios incluyen la consideración de datos de entrada tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad.

Los cambios en los supuestos relacionados con estos factores podrían afectar el valor razonable informado de los instrumentos financieros.

La metodología de determinación de los valores razonables se explica con mayor detalle en la nota 27.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3. ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NIIF DE ACUERDO CON LA COMUNICACIÓN 6114 DEL BCRA

De acuerdo con lo requerido por la Comunicación "A" 6324 y complementarias del BCRA, se explican a continuación los principales ajustes de la transición a las NIIF, y se presentan las siguientes conciliaciones relacionadas con dicha transición:

- Entre el patrimonio determinado de acuerdo con las normas del BCRA y el patrimonio determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición), y al 31 de diciembre de 2017,
- Entre el resultado neto determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basados en las NIIF a la misma fecha, y
- Entre el flujo de efectivo determinado de acuerdo con las normas del BCRA correspondientes al ejercicio finalizado el 31 diciembre de 2017 y el determinado de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF a la misma fecha.

En la preparación de estas conciliaciones, la Gerencia de la Entidad consideró las NIIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con el nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen a continuación:

- Estimaciones:

Los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos realizados por la Gerencia de la Entidad para determinar los importes según las NIIF al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF), y al 31 de diciembre de 2017, fueron consistentes con los realizados a las mismas fechas según las normas del BCRA y reflejan las condiciones existentes a las fechas respectivas.

- Utilización del costo atribuido en propiedades, planta y equipo:

Los inmuebles de propiedad de la Entidad se midieron en el estado de situación financiera de apertura al 31 de diciembre 2016 (fecha de la transición a las NIIF) por su valor razonable, el cual asciende a 40.414 determinado sobre la base de valuaciones técnicas realizadas a esa fecha por un experto valuador independiente. Por consiguiente, el ajuste total al importe en libros según las normas del BCRA anteriores, asciende a 37.293. La Entidad optó por tomar estos valores como costo atribuido de estos activos a las fechas de las respectivas valuaciones, por cuanto se ha considerado que esos valores eran sustancialmente comparables con los valores razonables de esos activos a las fechas de esas valuaciones, o con el costo o el costo depreciado de los mismos según las NIIF, ajustado en este caso para reflejar los cambios en un índice general de precios, también a esas mismas fechas. Con posterioridad a las fechas de las respectivas valuaciones

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(técnicas y contables), las mediciones de las propiedades, planta y equipo se realizaron de conformidad con la NIC 16 (Propiedades, planta y equipo). Con este propósito, la Entidad optó por el modelo del costo previsto en esta norma.

- Arrendamientos:

La Entidad optó por aplicar las disposiciones transitorias previstas en la CINIIF 4 (Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento) y evaluó todos los acuerdos por arrendamientos en base a las condiciones existentes al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF).

3.1. Explicación de la transición a las NIIF:

3.1.1. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF)

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	12.740.091	(799.936)	11.940.155
Total de Pasivos	11.387.301	(821.352)	10.565.949
Patrimonio Neto	1.352.790	21.416	1.374.206

	Ref.	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2016 según Normas BCRA anteriores		1.352.790
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Préstamos y otras financiaciones	a)	(3.847)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	37.293
Impuesto Diferido	c)	21.200
Beneficios a los empleados	d)	(30.013)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(3.217)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		21.416
Saldos al 31 de diciembre de 2016 según NIIF		1.374.206

3.1.2. Conciliación del patrimonio al 31 de diciembre de 2017

	Normas BCRA anteriores	Ajustes y reclasificaciones de transición	NIIF
Total de Activos	18.597.407	(320.438)	18.276.969
Total de Pasivos	16.634.156	(359.683)	16.274.473
Patrimonio Neto	1.963.251	39.245	2.002.496

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Ref.	Patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2017 según Normas BCRA anteriores		1.963.251
Ajustes y reclasificaciones de transición:		
Préstamos y otras financiaciones	a),	(7.397)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	35.678
Impuesto Diferido	c)	47.464
Beneficios a los empleados	d)	(31.094)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(5.406)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		39.245
Saldos al 31 de diciembre de 2017 según NIIF		2.002.496

3.1.3. Conciliación del resultado integral total correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Ref.	Resultado neto del ejercicio	Otro resultado integral	Resultado integral total
Según Normas BCRA anteriores		610.461	-	610.461
Ajustes y reclasificaciones de transición:				
Préstamos y otras financiaciones	a)	(2.573)	-	(2.573)
Costo atribuido de los Inmuebles	b)	(1.615)	-	(1.615)
Impuesto Diferido	c)	26.264	-	26.264
Beneficios a los empleados	d)	(1.081)	-	(1.081)
Otros ajustes menores de transición	e), f), g)	(3.166)	-	(3.166)
Total de ajustes y reclasificaciones de transición		17.829	-	17.829
Según NIIF		628.290	-	628.290

3.1.4. Conciliación de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017

	Efectivo y equiv. de efectivo al inicio del ejercicio	Flujo neto por las actividades operativas	Flujo neto por las actividades de inversión	Flujo neto por las actividades de financiación	Resultado Financiero y por tenencia del efectivo y sus equiv.	Efectivo y equiv. de efectivo al cierre del ejercicio
Según Normas BCRA anteriores	2.841.884	731.755	(180.631)	311.879	204.452	3.909.339
Ajustes y reclasificaciones de transición	942.267	(566.661)	101.565	(44.732)	-	432.439
Según NIIF	3.784.151	165.094	(79.066)	267.147	204.452	4.341.778

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

3.2. Notas explicativas a los ajustes de la transición a las NIIF

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NIIF que afectan el patrimonio al 31 de diciembre de 2016 (fecha de la transición a las NIIF) y al 31 de diciembre de 2017, y el resultado integral total correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2017 (BCRA) y las políticas contables aplicadas por la Entidad en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2018 (nuevo Marco Contable del BCRA basado en las NIIF).

a) **Préstamos y Otras Financiaciones**

La cartera de préstamos que posee la Entidad fue generada en una estructura de modelo de negocios cuya intención es principalmente la de obtener flujos de fondos contractuales (compuesto por capital e intereses). De acuerdo con la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, la cartera de préstamos debe medirse al inicio a su valor razonable y posteriormente ser valuada a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo, lo que implica que las comisiones cobradas y los costos directos incrementales relacionados con el otorgamiento de las financiaciones sean diferidos y reconocidos a lo largo del tiempo de la financiación.

Bajo normas del BCRA, los intereses se devengan sobre la base de su distribución exponencial en los períodos que han sido generados y las comisiones cobradas y los costos directos, son reconocidos en el momento en que se generan.

Dentro de este rubro se incluyeron los Títulos de deuda de los Fideicomisos financieros. De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” y por lo expuesto en “Títulos públicos y privados”, el objetivo de estas tenencias es principalmente obtener flujos de fondos contractuales, por lo tanto fueron valuados a costo amortizado, utilizando el método del interés efectivo. Bajo normas del BCRA estos instrumentos también fueron valuados a costo amortizado.

Adicionalmente, los aportes a los fondos de riesgo de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR) en las que participa la Entidad, no cumplen con el test individual de activos financieros, por lo tanto fueron valuados a su valor razonable con cambios en resultados.

Por último, la Entidad ha ajustado el valor razonable de inicio de los préstamos otorgados al personal a tasas por debajo de mercado, de modo que el flujo de fondos futuro de dicha cartera resulte descontado con una tasa de interés representativa de las condiciones de mercado al cierre del ejercicio.

b) **Costo Atribuido de los Inmuebles**

Para la formulación de los saldos contables a la fecha de transición la Entidad utilizó la exención voluntaria del párrafo D de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF” para medir sus inmuebles.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Esto implica que se utilizó el valor razonable como costo atribuido. A efectos de determinar dicho valor razonable, la Entidad utilizó tasaciones.

La Entidad optó de acuerdo a la NIC 16 “Propiedad, planta y equipo” por el “Modelo del Costo” para todos los componentes de Propiedad, Planta y Equipo.

El nuevo costo atribuido bajo NIIF implica un incremento en las depreciaciones que fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

c) Impuesto Diferido

De acuerdo a la NIC 12 “Impuesto a las Ganancias”, debe registrarse (i) la parte correspondiente al impuesto corriente que se espera pagar o recuperar y (ii) el impuesto diferido que se espera que se liquidará o se recuperará, por los quebrantos acumulados y las diferencias temporarias que surjan entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Bajo normas del BCRA la Entidad determinó el impuesto a las ganancias aplicando la alícuota vigente sobre la utilidad impositiva estimada, sin considerar el efecto de las diferencias entre el resultado contable e impositivo.

d) Beneficios a los empleados

De acuerdo con la NIC 19 “Beneficio a los empleados”, las vacaciones son consideradas como ausencias retribuidas acumuladas irrevocables y se medirán al costo esperado de dichas ausencias, en función de los importes que se espera pagar por las mismas por los días acumulados a favor de los empleados y que no hubieran gozado al final del período sobre el que se informa. En los estados contables de la Entidad, actualmente preparados bajo normas del BCRA, los cargos por vacaciones se contabilizan en el momento en que el personal goza de las mismas, es decir, cuando se pagan.

e) Bienes Diversos

Se han identificado gastos de papelerías y útiles que bajo normas del BCRA se imputan en el Rubro Bienes Diversos. De acuerdo a las NIIF, dichos gastos fueron imputadas en Gastos de administración, dentro del Estado de Resultados.

f) Otros pasivos no financieros

De acuerdo a la NIIF 15 “Contratos con clientes”, se reconocieron los ingresos de actividades ordinarias de forma que representen la transferencia de bienes o servicios comprometidos con los clientes a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la Entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes o servicios.

Las comisiones cobradas por la Entidad en las cuales existe una diferencia temporal entre el cobro de las mismas y la prestación del servicio son diferidas y reconocidas a lo largo del tiempo de la transacción

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

g) Otros ajustes y reclasificaciones de transición

Títulos públicos y privados:

De acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”, los activos financieros se clasifican sobre la base del modelo de negocio de la Entidad para gestionar los activos financieros y las características de sus flujos de efectivo contractuales.

Los ajustes en este rubro surgen principalmente cuando la valuación establecida para cada modelo de negocios en que las tenencias fueron clasificadas, difiere de la valuación establecida por las normas del BCRA. La Entidad no ha identificado en sus tenencias diferencias de medición.

Adicionalmente, se realizaron operaciones de pases activos cuyas especies subyacentes bajo normas del BCRA deberían reconocerse como Activos de la Entidad. Bajo NIIF, estas especies recibidas de terceras partes no cumplen con los requisitos para su reconocimiento.

Asimismo, la Entidad recibió depósitos de títulos valores, que bajo normas del BCRA implica la registración del título dentro de este rubro contra un pasivo por depósitos por el capital más el interés convenido y la diferencia de cotización, que fue registrado en el rubro Depósitos. De acuerdo a la NIIF 9, esta operatoria no implica el reconocimiento del activo ni la contrapartida en el pasivo. Adicionalmente los conceptos devengados a favor fueron reclasificados desde el rubro “Egresos financieros” a “Egresos por servicios”.

Participaciones en otras sociedades:

Las sociedades donde la Entidad no tiene control ni influencia significativa, fueron valuadas a su mejor aproximación al valor razonable con cambios en resultados de acuerdo a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros”. Bajo normas del BCRA, estas participaciones se valoraron a costo de adquisición, más el valor nominal de los dividendos en acciones recibidos.

Bienes Intangibles:

De acuerdo con la NIC 38 “Activos Intangibles” su medición es a costo. Bajo normas del BCRA la Entidad capitalizó ciertos costos de software y otros gastos de organización, los cuales de acuerdo a la mencionada NIC, no deben ser reconocidos como activos intangibles y, por lo tanto, deben imputarse a los resultados del ejercicio.

3.3. Nuevos pronunciamientos

De acuerdo a lo establecido por la Comunicación “A” 6114 del BCRA, a medida que se aprueben nuevas NIIF, haya modificaciones o derogación de las vigentes y, una vez que estos cambios sean adoptados a través de Circulares de Adopción de la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE), el BCRA se expedirá acerca de su aprobación para las entidades financieras. Con carácter general, no se admitirá la aplicación anticipada de ninguna NIIF, a menos que en oportunidad de adoptarse, se admita específicamente.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al respecto, a partir del ejercicio que se inicia el 1° de enero de 2019, la Entidad adoptará la NIIF 16 “Arrendamientos”. Esta norma elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios, que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro de los estados financieros y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual. En el caso del arrendador se mantiene la práctica actual de que los arrendadores sigan clasificando los arrendamientos como arrendamientos financieros y operativos. La Entidad no espera que el impacto de esta norma sea significativo para sus Estados Financieros.

4. OPERACIONES DE PASES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Entidad mantiene concertadas operaciones de pases pasivos de Títulos Públicos por 512.090 y 341.853, respectivamente. Los vencimientos de las operaciones concertadas a diciembre de 2018 se produjeron durante el mes de enero de 2019. Asimismo, a las mismas fechas, las especies entregadas que garantizan las operaciones de pase pasivo ascienden a 625.209 y 450.300, respectivamente y se encuentran registradas en el rubro “Activos financieros entregados en garantía”.

Los resultados negativos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases pasivos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 84.431 y 30.632, respectivamente, y se encuentran imputados en el rubro “Egresos por intereses”. Por otra parte, los resultados positivos generados por la Entidad como consecuencia de sus operaciones de pases activos concertadas durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascienden a 28.744 y 37.040, respectivamente y se encuentran imputados en el rubro “Ingresos por intereses”.

Al 31 de diciembre de 2016 no existían operaciones de pases activas o pasivas.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

5. ACTIVOS FINANCIEROS ENTREGADOS EN GARANTÍA – ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad entregó como garantía los activos financieros que se detallan a continuación:

Descripción	Valor en libros		
	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Por operatoria con BCRA	443.919	286.430	138.487
Por operaciones de pase pasivo – Títulos Públicos a valor razonable	625.209	450.300	-
Por operatoria en mercados autorregulados	204.123	134.753	145.052
Por operatoria con Entidades Administradoras de Tarjetas de Crédito	18.816	17.232	11.999
En garantía de alquileres y otros	57.096	3.123	638
Total	1.349.163	891.838	296.176

La Gerencia de la Entidad estima que no se producirán pérdidas por las restricciones sobre los activos mencionados precedentemente.

6. TRANSFERENCIAS DE ACTIVOS FINANCIEROS

Activos financieros transferidos que no se dan de baja en cuenta en su totalidad

El siguiente cuadro resume los activos financieros transferidos que no califican para la baja en cuentas, junto con los pasivos asociados:

Transferencias en que se continúa reconociendo la totalidad de los activos financieros transferidos

Transferencias	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros
Operaciones de pase						
Activos financieros transferidos						
Títulos Públicos a valor razonable	625.209	625.209	450.300	450.300	-	-
Pasivo asociado – Operaciones de pase						
Posición neta a valor razonable	113.119	-	108.447	-	-	-
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS TRANSFERIDOS	625.209	625.209	450.300	450.300	-	-
TOTAL PASIVOS ASOCIADOS	512.090	512.090	341.853	341.853	-	-

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

7. CORRECCIÓN DE VALOR POR PÉRDIDAS – PREVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES

Los movimientos de esta previsión durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se exponen en el Anexo R “Corrección de valor por pérdidas – Previsiones por riesgo de incobrabilidad”. Las siguientes tablas muestran la evolución de las provisiones por clase de préstamos y otras financiaciones:

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	
	Previsiones determinadas individualmente	Previsiones no determinadas individualmente	Total
Al 31 de diciembre de 2017	169.865	96.771	266.636
Cargos	210.955	85.294	296.249
Desafectaciones	(2.568)	(55)	(2.623)
Aplicaciones	(66.930)	(26.028)	(92.958)
Al 31 de diciembre de 2018	311.322	155.982	467.304
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	71.993	89.570	161.563

	Cartera Comercial	Cartera Consumo y Vivienda	
	Previsiones determinadas individualmente	Previsiones no determinadas individualmente	Total
Al 31 de diciembre de 2016	169.198	70.105	239.303
Cargos	102.657	53.073	155.730
Desafectaciones	(6.230)	(2.586)	(8.816)
Aplicaciones	(95.760)	(23.821)	(119.581)
Al 31 de diciembre de 2017	169.865	96.771	266.636
Préstamos determinados individualmente como deteriorados, antes de provisiones	71.751	73.162	144.913

Adicionalmente, se muestra la composición del cargo por incobrabilidad neto, generado por préstamos y otras financiaciones:

	31/12/2018	31/12/2017
Cargo por incobrabilidad	296.249	155.730
Recupero de créditos (Otros ingresos operativos)	(6.304)	(2.454)
Cargo por incobrabilidad generado por préstamos y otras financiaciones, neto de recupero	289.945	153.276

La metodología de determinación de las provisiones por riesgo de incobrabilidad de Préstamos y otras financiaciones se explica en la nota 28.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

8. OPERACIONES CONTINGENTES

Para satisfacer necesidades financieras específicas de los clientes, la política crediticia de la Entidad también incluye, entre otros, el otorgamiento de garantías, fianzas, avales, cartas de crédito y créditos documentarios. A pesar de que estas operaciones no son reconocidas en el Estado de Situación Financiera, debido a que implican una responsabilidad eventual para la Entidad, exponen a la misma a riesgos crediticios adicionales a los reconocidos en el Estado de Situación Financiera y son, por lo tanto, parte integrante del riesgo total de la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes operaciones contingentes:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Garantías otorgadas	83.328	103.217	96.500
Responsabilidades por operaciones de comercio exterior	51.352	126.215	58.687
Cartas de crédito	317.225	259.917	62.236
	451.905	489.349	217.423

Dichas facilidades de crédito son inicialmente reconocidas al valor razonable en el rubro "Otros pasivos financieros".

Los riesgos relacionados con las operaciones contingentes mencionadas precedentemente se encuentran evaluados y controlados en el marco de la política de riesgos de crédito de la Entidad que se menciona en la nota 28.

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados, incluidos los contratos de divisas, los futuros de tasas de interés, los contratos a plazo, y las opciones sobre divisas y tasas de interés, se registran a su valor razonable.

Los derivados usualmente implican sólo un intercambio mutuo de promesas con poca o ninguna inversión. Sin embargo, estos instrumentos con frecuencia implican un alto grado de apalancamiento y son muy volátiles. Un movimiento relativamente pequeño en el valor del activo subyacente, podría tener un impacto significativo en los resultados. Asimismo, los derivados extrabursátiles pueden exponer a la Entidad a los riesgos asociados con la ausencia de un mercado de intercambio en el que cerrar una posición abierta. La exposición de la Entidad por contratos de derivados se monitorea regularmente como parte de su marco general de gestión de riesgo.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Los siguientes cuadros muestran los valores nominales de estos instrumentos, expresados en miles, en la moneda de origen. Los valores nominales indican el volumen de transacciones pendientes al cierre y no son indicativos ya sea del riesgo de mercado o del riesgo de crédito. Adicionalmente, se muestran los valores razonables de los instrumentos financieros derivados registrados como activos o pasivos en el Estado de Situación Financiera. Las variaciones en los valores razonables se imputaron a resultados, cuya apertura se expone en el Anexo Q “Apertura de Resultados”, o en el Estado de Otros Resultados Integrales, según corresponda. Por otra parte, en el Anexo O “Instrumentos financieros derivados” se detallan las operaciones que concertó la Entidad por grupos homogéneos, teniendo en cuenta la coincidencia en la totalidad de los atributos expuestos, independientemente de que se trate de operaciones activas o pasivas.

Instrumentos financieros derivados Activos	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nominal en USD	Valor razonable	Valor nominal en USD	Valor razonable	Valor nominal en USD	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	20.126	4.169	15.000	13.915	22.500	1.678
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	26.031	26.611	72.000	65.594	75.000	5.460
Total derivados mantenidos para negociar	46.157	30.780	87.000	79.509	97.500	7.138

Instrumentos financieros derivados Pasivos	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Valor nominal en USD	Valor razonable	Valor nominal en USD	Valor razonable	Valor nominal en USD	Valor razonable
Derivados mantenidos para negociar:						
Compras a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	-	-	-	-
Ventas a término de moneda extranjera sin entrega del subyacente	-	-	3.000	1.739	5.500	1.299
Total derivados mantenidos para negociar	-	-	3.000	1.739	5.500	1.299

La Entidad celebra operaciones de derivados con la finalidad de gestionar riesgos logrando un adecuado nivel de cobertura sobre una cartera de activos o pasivos financieros (según corresponda). Adicionalmente, se pueden hacer con un objetivo de arbitraje, es decir obtener un beneficio libre de riesgo por la combinación de un producto derivado y una cartera de activos financieros, tratando de obtener beneficios aprovechando situaciones anómalas en los precios de los activos en los mercados.

Los derivados mantenidos con fines de gestión de riesgos incluyen coberturas que son coberturas económicas pero que no cumplen los requisitos de la contabilidad de coberturas de acuerdo a NIIF 9.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

En este sentido, los instrumentos financieros derivados de la Entidad consisten en Forwards y Futuros. Estos últimos son acuerdos contractuales para comprar o vender un instrumento financiero específico a un precio específico y una fecha estipulada en el futuro. Los contratos de forwards son contratos personalizados negociados en un mercado extrabursátil (over-the-counter). Los contratos de futuros, en cambio, corresponden a transacciones por montos estandarizados, ejecutadas en un mercado regulado y están sujetos a requisitos diarios de margen de efectivo. Las principales diferencias en los riesgos asociados con estos tipos de contratos son el riesgo de crédito y el riesgo de liquidez. En los contratos de forwards existe riesgo de contraparte, la Entidad tiene exposición crediticia a las contrapartes de los contratos. El riesgo de crédito relacionado con los contratos de futuros se considera muy bajo porque los requisitos de margen de efectivo ayudan a garantizar que estos contratos siempre sean respetados. Adicionalmente, los contratos de forwards generalmente se liquidan en términos brutos y, por lo tanto, se consideran tienen un mayor riesgo de liquidez que los contratos de futuros que, a menos que se elijan para ser ejecutados por entrega, se liquidan en una base neta. Ambos tipos de contratos exponen a la Entidad a riesgo de mercado.

10. ARRENDAMIENTOS

Compromisos por arrendamientos operativos – la Entidad en carácter de arrendatario:

La Entidad celebró contratos comerciales de arrendamiento de *sucursales*. Estos contratos de arrendamiento tienen un plazo promedio de entre 1 a 3 años con opción de renovación. No existen restricciones para la Entidad por haber celebrado estos contratos.

Los pagos mínimos futuros por contratos de arrendamientos operativos no cancelables, son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Hasta un año	62.536	51.280	11.403
De 1 a 5 años	<u>68.162</u>	<u>79.857</u>	<u>13.503</u>
	<u>130.698</u>	<u>131.137</u>	<u>24.906</u>

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018, la Entidad mantiene contratos de alquiler por equipos de fotocopiado, cuyos montos no son representativos.

Compromisos por arrendamientos financieros y contratos de alquiler con opción de compra:

La Entidad celebró contratos de arrendamientos financieros relacionados con Automotores, Maquinarias Viales, Maquinarias Industriales y Equipos Electrónicos. Estos contratos de arrendamiento establecen en todos los casos una Opción de Compra.

El importe en libros de los bienes incorporados bajo arrendamientos financieros al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 asciende a 96.971, 74.415 y 7.998, respectivamente. Estos activos se encuentran gravados como garantía de los arrendamientos financieros respectivos.

La siguiente tabla muestra la conciliación entre la inversión bruta total de los arrendamientos financieros y el valor actual de los pagos mínimos a recibir por los mismos:

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Plazo	Saldos al 31/12/2018		Saldos al 31/12/2017		Saldos al 31/12/2016	
	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos	Inversión total	Valor actual de los pagos mínimos
De 1 a 5 años	113.150	140.242	84.528	74.282	20.337	7.157
Más de 5 años	31.683	38.342	155	133	2.574	841
Total	144.833	178.584	84.683	74.415	22.911	7.998

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 las provisiones acumuladas por riesgo de incobrabilidad ascienden a 1.101, 1.086 y 1.056, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no existen acuerdos significativos de otros arrendamientos financieros. Adicionalmente, las características de los mismos se encuentran dentro de las habituales para este tipo de operaciones, sin que existan cuestiones que las diferencien en ningún aspecto respecto de la generalidad de las concertadas en el mercado financiero argentino. Estas operaciones se encuentran atomizadas entre los clientes de la Entidad y no existen cláusulas de renovación automática ni cuotas contingentes preestablecidas.

11. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

A modo de regla general se considera asociadas a todas aquellas entidades sobre las cuales el Banco puede ejercer una influencia significativa (en forma directa o indirecta) acompañada de una participación inferior al 50% de los derechos de voto, y que por lo tanto, no corresponde a ejercer control. Las inversiones en asociadas se reconocen inicialmente al costo.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Entidad tenía participaciones del 6,79% y 5% en Industrial Valores S.A. e Industrial Asset Management Sociedad de Fondos Comunes de Inversión S.A., respectivamente. La existencia de influencia significativa en estas sociedades se generaba a través de la representación que tenía Banco Industrial S.A. en el Directorio de las sociedades mencionadas.

Con fecha 15 de febrero de 2018, el Directorio de la Entidad resolvió aprobar la venta del capital accionario de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. (24.864 acciones) e Industrial Valores S.A. (184.000 acciones) a favor de Grupo Bind S.A.

En línea con las definiciones del Plan de Negocios, con fecha 3 de mayo de 2018 la Entidad adquirió a Caja de Valores S.A. un total de 120.780 acciones clase B de Garantías Bind SGR (anteriormente denomina Garantía de Valores SGR) equivalente al 47% del patrimonio lo que equivale a 55.126. Con la incorporación de esta entidad se abre una oportunidad de ampliar la gama de servicios a los clientes de Banco Industrial; situación esta última que permite identificar potencial para sinergizar negocios, mejorar niveles de eficiencia y promover la generación de resultados.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El siguiente cuadro presenta la información financiera resumida sobre la inversión de la Entidad en "Garantías Bind SGR":

Estado de Situación Financiera resumido	30/09/2018(*)
Total Activo	21.068
Total Pasivo	15.669
Patrimonio neto	5.399
Participación proporcional de la Entidad	47%

Estado de Resultados resumido	30/09/2018
Margen Financiero	16.523
Resultado neto del ejercicio	2.216
Participación de la Entidad en el resultado neto del ejercicio	1.042

(*)Corresponde al último balance emitido de Garantías Bind SGR a la fecha de los presentes estados financieros.

12. PARTES RELACIONADAS

Parte relacionada es toda persona o entidad que está relacionada con la Entidad:

- *ejerce control o control conjunto sobre la Entidad;*
- *ejerce influencia significativa sobre la Entidad;*
- *es un miembro del personal clave de la gerencia de la Entidad o de la controladora de la Entidad;*
- *miembros del mismo grupo;*
- *una entidad es una asociada (o una asociada de un miembro de un grupo del que la otra entidad es miembro).*

Personal clave de la Gerencia son aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Entidad, directa o indirectamente. La Entidad considera a los miembros del Directorio y sus comités, y a la Alta Gerencia como personal clave de la Gerencia a efectos de la NIC 24.

El BCRA exige la presentación, sobre una base mensual, de un detalle con los montos de crédito pendientes de Directores, Accionistas controlantes, funcionarios y otras entidades relacionadas, que fueron tratados por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, existe un total de 333.773, 243.326 y 156.629, respectivamente, en concepto de asistencia financiera pendiente de pago otorgada por la Entidad a sus partes relacionadas y depósitos de partes relacionadas por 74.461, 191.708 y 187.870, respectivamente:

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	Saldo máximo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2018	Saldo máximo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2017	Saldo máximo al 31/12/2016	Saldo al 31/12/2016
Préstamos						
Adelantos	420.360	178.545	186.293	186.293	131.529	131.529
Tarjetas de crédito	15.413	4.410	5.052	5.051	2.060	2.059
Préstamos personales	53.389	53.389	51.361	51.360	23.040	23.040
Garantías otorgadas	1.271	1.254	622	622	-	-
Otros	96.175	96.175	-	-	-	-
Títulos de deuda	31.098	31.098	-	-	-	-
Total de asistencia	617.706	364.871	243.328	243.326	156.629	156.628
Depósitos	250.907	74.461	191.708	191.708	187.870	187.870

Los préstamos y los depósitos con partes relacionadas se realizan de acuerdo con las condiciones de mercado para otros clientes.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los préstamos a empleados, incluyendo los otorgados a gerentes de primera línea, ascienden a 17.577, 17.675 y 19.512, respectivamente.

La Entidad no mantiene préstamos a tasas preferenciales otorgados a Directores y otro personal clave de la Gerencia garantizados con acciones.

La remuneración del personal clave de la Gerencia, correspondiente a sueldos y gratificaciones, asciende a 72.037 y 64.866 al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en adición a los honorarios percibidos por 84.295 y 146.413, respectivamente. Cabe mencionar que no existen otros beneficios para el personal clave de la Gerencia.

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO- ACTIVOS INTANGIBLES

El rubro comprende los bienes tangibles e intangibles de propiedad de la Entidad, utilizados en su actividad específica.

Los movimientos de estos bienes al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 se encuentran expuestos en los Anexos F y G, "Movimiento de propiedad, planta y equipo" y "Movimiento de Activos Intangibles", respectivamente.

14. PROVISIONES

Comprende los montos estimados para hacer frente a obligaciones presentes de probable concreción.

En el Anexo J "Movimiento de provisiones" se muestra la evolución de las provisiones durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018, las principales provisiones corresponden a compromisos eventuales, otras contingencias y a las siguientes sanciones administrativas y sumarios iniciados por el BCRA pendientes de resolución:

- a) El 20 de noviembre de 2014, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1422 por parte de la SEFYC del BCRA. El cargo imputado consiste en la supuesta infracción al art. 41 de la Ley de Entidades Financieras N° 21.526, integrado en el caso por las disposiciones de la Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 Texto Ordenado de las Normas Mínimas sobre controles Internos para Entidades Financieras. Anexo I. Apartado II, punto 1. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio y Salvador Pristera. Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.
- b) El 4 de diciembre de 2015, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1473 por parte del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:
 - i. Ciertas deficiencias en el ambiente de control interno y administración del riesgo de prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo, durante el período comprendido entre el 3 de noviembre de 2014 y el 10 de febrero de 2015 [Comunicación "A" 5042, CONAU I 912 – TO de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras – Anexo I – Capítulo 1, Conceptos Básicos, Punto 1].
 - ii. Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela, incurriendo a su vez en conflicto de intereses por trato preferencial a un cliente relacionado, mediando su incorrecta clasificación crediticia y asignación de provisiones, incorrecta ponderación del riesgo crediticio, legajo incompleto e inobservancia de las normas de procedimientos internos de cuentas corrientes [Art. 28 inciso d) de la Ley de Entidades Financieras, la Comunicación "A" 5201 RUNOR1 964, Anexo I. Sección 2, puntos 2.1.3, 2.1.4 y 2.3.2, la Comunicación "A" 3051 OPRAC 1 474, Anexo. Sección 1, puntos 1.1.3.1 y 1.1.3.2 subpuntos i) y ii), la Comunicación "A" 2729 LISOL 1 190, Anexo. Sección 3, punto 3.4.2 y Sección 6, puntos 6.1, 6.2, 6.3 y 6.5.5 último párrafo, Comunicación "A" 3918 LISOL 1395, OPRAC 1 555, Anexo. Sección 2, puntos 2.1.1 y 2.1.2.2, Comunicación "A" 3244 OPASI 2 251, LISOL 1 331, RUNOR 1 430, Anexo. Sección 1, punto 1.1, Comunicación "A" 5203 RUNOR 1 965, LISOL 1537, OPRAC 1 654, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., Comunicación "A" 5398 RUNOR 1 1013, LISOL 1 568, OPRAC 1 688, Anexo. Sección 2, puntos 2.3.1, 2.3.2.1 y 2.3.2.2., y correspondientes modificaciones]. Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 30 de abril de 2012 y el 31 de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Deonildo Roberto Fiocco, José Carlos De los Santos, Gustavo Del Vecchio, Salvador Pristera, Carlota Evelina Durst, Andrés Meta, Natalia Meta, Julian Laski, Gustavo Hospital, Sergio Villagarcía y Marcelo Katz. Con fecha 24 de diciembre de 2015 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, ha constituido una previsión para contingencias que asciende a 8.000, 5.000 y 5.000, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- c) El 26 de abril de 2016, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1499 por parte de la SEFyC del BCRA, por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3.1. El primer cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de financiamientos otorgados con imputación al margen complementario sin la previa aprobación del Directorio y su debida constancia en actas respecto de treinta y nueve clientes de la Entidad durante el período comprendido entre diciembre de 2014 y marzo de 2015. El segundo cargo imputado consiste en el supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso al mencionado margen complementario respecto de cuatro clientes durante el mes de diciembre de 2014.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera, Andrea Laura Cesetti, Gustavo Omar Hospital, Sergio Arturo Villagarcía y Marcelo Horacio Katz. Con fecha 11 de mayo de 2016 se presentaron las defensas de todos los sumariados.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 6.500, 4.500 y 4.500, respectivamente, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- d) El 22 de septiembre de 2017, la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1524 por parte de la SEFyC del BCRA. El cargo imputado consiste en el supuesto incumplimiento de las Normas Mínimas sobre Controles Internos para Entidades Financieras, Comunicación "A" 5042, CONAU 1-912, texto ordenado, Anexo I, Apartado II, punto 1, punto 2.1, segundo párrafo, punto 2.2, segundo párrafo, Anexo II. Primer párrafo. Punto 1, apartados c), d) y último párrafo. Punto 2. Punto 3.4.1, apartado a). Punto 3.4.5., primer párrafo y apartado c). Punto 3.4.6., primer párrafo. Punto 4, primer párrafo y "Pruebas de Funcionamiento" y "Pruebas de Diseño". Punto 5, primer y tercer párrafos. Anexo III. Anexo IV, segundo párrafo, complementarias y modificatorias.

Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst, José Carlos De los Santos, Deonildo Roberto Fiocco, Salvador Pristera y Sergio Daniel Kriger (auditor interno profesional tercerizado).

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una previsión para contingencias que asciende a 2.500, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

- e) El 30 de julio del 2018 la Entidad fue notificada de la apertura del Sumario N° 1548 por parte de la SEFyC del BCRA, el cual comprende supuestas infracciones o incumplimientos normativos de dicho organismo basados en los siguientes 2 (dos) cargos imputados:

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Supuesto otorgamiento de asistencias otorgadas en exceso a los límites de Graduación del Crédito respecto de seis clientes. Los hechos cuestionados se habrían verificado desde noviembre 2015 hasta por lo menos febrero 2018- fecha tenida por supuestas infracciones respecto de lo dispuesto por la Comunicación "A" 3002, LISOL 1-266- Sección 3 Punto 3.1.2.1 inc i), complementarias y modificatorias. Texto ordenado de las Normas sobre Graduación de Crédito, Sección 2 punto 2.2.1- en concordancia con la comunicación "A" 6162 LISOL 1-715 Sección 3, punto 3.2.1.9, complementarias y modificatorias del TO de las Normas sobre el fraccionamiento del Riesgo Crediticio y punto 2.2.3 Sección 5 punto 5.2.1.1 TO de las Normas de Graduación del Crédito.
- Operaciones con clientes vinculados en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario para su clientela transgrediendo con su accionar lo previsto en la normativa aplicable en la materia, tendiente a preservar la solvencia y liquidez de la entidad y respetar el principio básico de igualdad de criterios y procesos para el otorgamiento y posterior seguimiento de las referidas asistencias. Dicho incumplimiento se encontraría incluido en la Ley de Entidades financieras N° 21.526, artículo 28° inciso d), Punto 9.2.5 de la Sección 9 del RD de la comunicación "A" 6167- complementarias y modificatorias ("Operaciones con los directores y administradores de la entidad financiera o con empresas o personas vinculadas en condiciones más favorables que las acordadas de ordinario a su clientela").

Las operaciones cuestionadas por el BCRA se produjeron entre el 20 de septiembre de 2016 al 5 de diciembre de 2017. Los sujetos sumariados han sido la Entidad, Carlota Evelina Durst (Presidente), Andrés Patricio Meta (Vicepresidente), José Carlos De los Santos (Director), Salvador Pristera (Director), Andrés Gustavo Prida (Director), Leonardo Esteban Dillenberger (Director), Andrea Laura Cesetti (Gerente de Riesgos de Créditos y Negocios), Pablo Luis Deutesfeld (Gerente de Riesgos Integrales), Julián Pablo Laski (Síndico titular), Gustavo Omar Hospital (Síndico titular) y Marcelo Horacio Katz (Síndico titular).

Al 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene registrado una provisión para contingencias que asciende a 6.000, para afrontar eventuales cargos que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Asimismo, con fecha 25 de junio de 2018 se notificó al Órgano de Administración y al Oficial de Cumplimiento de la Entidad, el inicio de un sumario dispuesto por la Resolución de la Unidad de Información Financiera (UIF) N° 80/2018 del 8 de mayo de 2018. El cargo imputado consiste en las supuestas infracciones a los arts. 20 bis, 21 inc. (a) y 21 bis de la Ley de Prevención del Lavado N° 25.246 y sus modificatorias, y a los arts. 3, inc. (f), 4 incs. (a), (b) y (f), 8, 13 inc. (i) y Apartado II, 14 incs. (e), (h), (i) y (k) y Apartado II, 23, 24 incs. (d) y (e) y 34 de la Resolución UIF N° 121/2011 y sus modificatorias. En particular, la UIF observó que subsisten apartamientos a la normativa de prevención de lavado de activos y financiamiento del terrorismo vigente referida a Manual de Procedimientos, Integración y Actualización de Legajos, Determinación del Perfil del Cliente, Monitoreo de las Operaciones, Reporte de Operaciones Sospechosas Tardío, y Auditorías. Al 31 de diciembre de 2018, el Directorio de la Entidad, con base en la opinión de sus asesores legales, mantiene una provisión para contingencias que asciende a 4.000, para afrontar las eventuales multas que podrían derivar de la resolución final de esta situación.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Asimismo, en cumplimiento de lo requerido por la Comunicación "A" 5.689 del BCRA, se informa que, al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no existen sanciones administrativas y/o disciplinarias o penales con sentencia judicial de primera instancia, aplicadas o iniciadas por el BCRA, la Unidad de Información Financiera (UIF) y la CNV notificadas a la Entidad.

Al 31 de diciembre de 2018, los plazos esperados para cancelar estas obligaciones son los siguientes:

Provisiones	Después de los 12 meses
Contingencias con el BCRA / UIF	31.000
Otras contingencias	5.098

En opinión de la Dirección de la Entidad y de sus asesores legales, no existen otros efectos significativos que los expuestos en los presentes estados financieros, cuyos montos y plazos de cancelación han sido registrados en base al valor actual de dichas estimaciones, considerando la fecha probable de su resolución final.

15. BENEFICIOS A EMPLEADOS A PAGAR

Beneficios a corto plazo

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Remuneraciones y cargas sociales a pagar	74.816	76.579	34.314
Provisión vacaciones	56.941	36.734	34.440
Provisión gratificaciones	48.500	38.575	12.000
TOTAL DE BENEFICIOS A CORTO PLAZO	180.257	151.888	80.754

La Entidad no cuenta con beneficios a largo plazo y post-empleo al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016.

16. OTRAS APERTURAS PATRIMONIALES

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Deudores por ventas de TP contado a liquidar	290.675	1.566	19.271
Deudores por ventas de ME contado a liquidar	101.000	-	-
Deudores Varios	67.038	43.263	61.648
Otros	80.530	41.084	35.799
TOTAL OTROS ACTIVOS FINANCIEROS	539.243	85.913	116.718

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Pagos Efectuados por Adelantado	10.865	11.448	8.443
Bienes tomados en defensa de crédito	12.500	-	-
Otros	2.239	14.500	773
TOTAL OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS	<u>25.604</u>	<u>25.948</u>	<u>9.216</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Operaciones con Títulos de Terceros Pesos	247.418	-	2.109
Operaciones con Títulos de Terceros ME	752.115	510.075	88.667
TOTAL PASIVOS A VALOR RAZONABLE	<u>999.533</u>	<u>510.075</u>	<u>90.776</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Acreedores por compras de TP contado a liquidar	47	1.293	11.286
Acreedores por compras de ME contado a liquidar	107.100	-	-
Cobranzas por cuenta y orden de terceros	125.839	55.017	129.856
Diversas sujetas a efectivo mínimo	359.337	92.204	78.289
Otros	78.590	22.853	13.877
TOTAL OTROS PASIVOS FINANCIEROS	<u>670.913</u>	<u>171.367</u>	<u>233.308</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Financiaciones recibidas del Exterior	1.193.436	539.531	275.586
Saldos en corresponsalía	100.096	-	-
Otras Financiaciones	80.965	52.257	1.367
TOTAL FINANCIACIONES RECIBIDAS DEL BCRA Y OTRAS INSTITUCIONES	<u>1.374.497</u>	<u>591.788</u>	<u>276.953</u>

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Impuestos a Pagar	263.403	176.502	201.134
Beneficios a Empleados a Pagar (nota 15)	180.257	151.888	80.754
Acreedores Varios	147.050	80.713	72.477
Órdenes de pago previsionales pendientes liquidación	64.643	86.172	63.846
Otros	55.165	44.725	8.339
TOTAL OTROS PASIVOS NO FINANCIEROS	<u>710.518</u>	<u>540.000</u>	<u>426.550</u>

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha el 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

17. ANÁLISIS DE ACTIVOS FINANCIEROS A RECUPERAR Y DE PASIVOS FINANCIEROS A CANCELAR

La Entidad presentó el Estado de Situación Financiera basado en el grado de liquidez, conforme con la Comunicación "A" 6324 del BCRA, dado que proporciona información más relevante acorde a la naturaleza de sus actividades.

Los siguientes cuadros muestran un análisis de los saldos de activos y pasivos financieros que se esperan recuperar y cancelar al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016:

31 de diciembre de 2018	Vencido / Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-	-	12.503.930
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.752.823	-	84.310	-	162.180	-	3.999.313
Instrumentos derivados	30.780	-	-	-	-	-	-	30.780
Otros activos financieros	-	539.243	-	-	-	-	-	539.243
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	816.175	81.780	40.944	32.135	-	-	971.034
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	656.209	2.598.933	1.229.352	932.507	1.063.183	2.682.698	1.436.902	10.599.784
Otros Títulos de Deuda	-	379	18.733	92.923	111.315	104.067	339.882	667.299
Activos financieros entregados en garantía	535.268	-	-	-	-	-	813.895	1.349.163
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	13.727.366	7.707.553	1.329.865	1.150.684	1.206.633	2.948.945	2.590.679	30.661.725

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

31 de diciembre de 2018	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	110.114	82.996	63.484	-	-	-	-	256.594
- Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-	-	1.005
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	15.588.182	5.226.671	1.746.685	271.596	10.980	9	-	22.844.123
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase	-	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	-	670.913	-	-	-	-	-	670.913
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	192.680	199.180	402.672	568.343	9.884	1.738	1.374.497
TOTAL PASIVO	15.699.301	6.685.350	2.067.049	674.268	579.323	111.596	841.868	26.658.755

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

31 de diciembre de 2017	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-	-	3.909.339
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	424.020	8.419	-	-	-	-	432.439
Instrumentos derivados	-	79.509	-	-	-	-	-	79.509
Otros activos financieros	-	85.913	-	-	-	-	-	85.913
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
- Otras Entidades financieras	15.131	201.605	53.548	65.066	142.851	39.759	108	518.068
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	135.324	3.590.303	1.907.426	1.992.815	905.710	935.588	2.185.522	11.652.688
Otros Títulos de Deuda	-	475.647	-	-	-	-	-	475.647
Activos financieros entregados en garantía	891.838	-	-	-	-	-	-	891.838
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.179	-	-	-	-	-	-	1.179
TOTAL ACTIVO	4.952.811	4.862.253	1.969.393	2.057.881	1.048.561	975.347	2.185.630	18.051.876
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-	-	103.415
- Sector Financiero	100	-	-	-	-	-	-	100
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	8.591.995	3.877.060	994.962	205.417	88.273	81	-	13.757.788
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Instrumentos derivados	-	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Operaciones de pase	-	191.438	150.415	-	-	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	-	171.367	-	-	-	-	-	171.367
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	78.504	274.185	193.304	11.886	22.558	11.351	591.788
TOTAL PASIVO	8.695.510	4.830.183	1.419.562	398.721	100.159	22.639	11.351	15.478.125

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

31 de diciembre de 2016	Sin Vencimiento	Hasta 1 mes	De 1 a 3 meses	De 3 a 6 meses	De 6 a 12 meses	De 12 a 24 meses	Más de 24 meses	Total
Efectivo y Depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-	-	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	22.842	218.260	335.418	7.706	61.150	296.891	942.267
Instrumentos derivados	-	7.138	-	-	-	-	-	7.138
Otros activos financieros	-	116.718	-	-	-	-	-	116.718
Préstamos y otras financiaciones (incluye provisiones)								
- Otras Entidades financieras	-	11.804	37.698	29.995	99.794	8.503	1.439	189.233
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	77.852	3.438.282	903.768	817.195	536.508	538.569	788.866	7.101.040
Otros Títulos de Deuda	-	229.688	-	-	-	-	-	229.688
Activos financieros entregados en garantía	296.176	-	-	-	-	-	-	296.176
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	1.164	-	-	-	-	-	-	1.164
TOTAL ACTIVO	3.217.076	3.826.472	1.159.726	1.182.608	644.008	608.222	1.087.196	11.725.308
Depósitos								
- Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-	-	196.332
- Sector Financiero	317	-	-	-	-	-	-	317
- Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	3.258.498	3.766.560	973.838	774.246	553.559	146	-	9.326.847
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	-	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	-	233.308	-	-	-	-	-	233.308
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	-	50.006	70.075	156.322	550	-	-	276.953
TOTAL PASIVO	3.455.147	4.141.949	1.043.913	930.568	554.109	146	-	10.125.832

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

18. IMPUESTO A LAS GANANCIAS

18.1. Impuesto a las ganancias

Este impuesto debe registrarse siguiendo el método del pasivo, reconociendo (como crédito o deuda) el efecto impositivo de las diferencias temporarias entre la valuación contable y la valuación impositiva de los activos y pasivos, y su posterior imputación a los resultados del ejercicio en el cual se produce la reversión de las mismas, considerando asimismo la posibilidad de aprovechamiento de los quebrantos impositivos en el futuro. Al 31 de diciembre de 2018, la Entidad no posee quebranto impositivo acumulado para compensar ganancias impositivas futuras.

Los activos y pasivos por impuesto diferido en el Estado de Situación Financiera son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Activos por impuesto diferido:</u>			
Previsión por Préstamos	101.980	57.991	22.618
Provisiones	15.106	5.329	12.296
Comisiones	2.793	-	-
Total activos diferidos	<u>119.879</u>	<u>63.320</u>	<u>34.914</u>
<u>Pasivos por impuesto diferido:</u>			
Propiedad, planta y equipo	(8.877)	(11.189)	(8.209)
Intangibles	(2.259)	-	-
Diferencias de cotización	(9.328)	(4.667)	(5.505)
Total pasivos diferidos	<u>(20.464)</u>	<u>(15.856)</u>	<u>(13.714)</u>
Activo neto por impuesto diferido	<u>99.415</u>	<u>47.464</u>	<u>21.200</u>

La apertura de activos y pasivos por impuestos a las ganancias corrientes se conforma de la siguiente manera:

IMPUESTOS A LAS GANANCIAS	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Anticipo de impuestos a las ganancias corriente	212.997	38.481	83.186
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	(476.163)	(272.627)	(55.220)
Saldo (a Pagar) / a Favor	<u>(263.166)</u>	<u>(234.146)</u>	<u>27.966</u>

El cargo por impuesto a las ganancias que se muestra en el Estado de Resultados difiere del cargo por impuesto a las ganancias que resultaría si todas las ganancias hubieran sido gravadas a la tasa impositiva actual.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

El siguiente cuadro expone una conciliación entre el cargo por impuesto a las ganancias y los montos obtenidos al aplicar la alícuota fiscal vigente en Argentina a la ganancia contable:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Ganancia contable antes de impuestos a las ganancias	1.763.884	864.693
Alícuota legal del impuesto a las ganancias	30%	35%
Impuesto sobre la ganancia contable	529.165	302.643
Diferencias permanentes	(104.953)	(56.280)
- Beneficios por Aportes SGR	(126.300)	(85.750)
- Conceptos no deducibles	12.036	10.412
- Ajuste cambio de tasa	11.380	18.078
- Otros ajustes	(2.069)	980
Defecto/(Exceso) – Impuestos a las ganancias ejercicio anterior	4.005	(9.960)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	428.217	236.403

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la tasa efectiva de impuesto a las ganancias es 27% y 31,5%, respectivamente.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Provisión de impuestos a las ganancias corriente	476.163	272.627
Cargo por Impuesto Diferido	(51.951)	(26.264)
Defecto/(Exceso) – Impuestos a las ganancias ejercicio anterior	4.005	(9.960)
Total cargo a resultados por impuesto a las ganancias	428.217	236.403

18.2. Reforma tributaria

Con fecha 29 de diciembre de 2017, por medio del Decreto N° 1112/2017 del Poder Ejecutivo Nacional, se promulgó la Ley de Reforma Tributaria N° 27.430, sancionada por el Congreso de la Nación el 27 de diciembre de 2017. Dicha ley fue publicada en el Boletín Oficial en la misma fecha de su promulgación. A continuación, se expone una síntesis de ciertos aspectos relevantes de dicha reforma:

18.2.1. Impuesto de igualación:

De acuerdo con la ley 25.063, el pago de dividendos en exceso de las ganancias fiscales acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de dicho pago, genera la obligación de retener sobre ese excedente un 35% de impuesto a las ganancias en concepto de pago único y definitivo. Dicha retención ya no resultará de aplicación para los dividendos atribuibles a ganancias devengadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

18.2.2. Ajuste por inflación:

Se dispone que para la determinación de la ganancia neta imponible de los ejercicios que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 podrá tener que deducirse o incorporarse al resultado impositivo del ejercicio que se liquida, el ajuste por inflación que se obtenga por aplicación de las normas particulares contenidas en los artículos 95 a 98 de la Ley de Impuesto a las Ganancias. Este ajuste procederá solo si el porcentaje de variación en el índice de precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP, llegara a acumular (a) en los 36 meses anteriores al cierre del ejercicio que se liquida, un porcentaje superior al 100%, o (b) en el primer y segundo ejercicio que se inicien a partir del 1° de enero de 2018, una variación acumulada, calculada desde el primero de ellos y hasta el cierre de cada ejercicio, que supere en un tercio o dos tercios, respectivamente, el 100% mencionado.

Si no se cumple la condición necesaria para el ajuste por inflación impositivo, igualmente procederá el ajuste específico de ciertos activos que se comenta en el próximo acápite.

18.2.3. Actualización de adquisiciones e inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018:

Para las adquisiciones o inversiones efectuadas en los ejercicios fiscales que se inicien a partir del 1° de enero de 2018 procederán las siguientes actualizaciones, practicadas sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor que suministre el Instituto Nacional de Estadística y Censos conforme a las tablas que a esos fines elabore la AFIP:

(1) En la enajenación de bienes muebles amortizables, inmuebles que no tengan el carácter de bienes de cambio, bienes intangibles, acciones, cuotas o participaciones sociales (incluidas las cuotas partes de fondos comunes de inversión), el costo computable en la determinación de la ganancia bruta se actualizará por el índice mencionado, desde la fecha de adquisición o inversión hasta la fecha de enajenación, y se disminuirá, en su caso, por las amortizaciones que hubiera correspondido aplicar, calculadas sobre el valor actualizado.

(2) Las amortizaciones deducibles correspondientes a edificios y demás construcciones sobre inmuebles afectados a actividades o inversiones, distintos a bienes de cambio, y las correspondientes a otros bienes empleados para producir ganancias gravadas, se calcularán aplicando a las cuotas de amortización ordinaria el índice de actualización mencionado, referido a la fecha de adquisición o construcción que indique la tabla elaborada por la AFIP.

18.2.4. Revalúo impositivo:

La Ley 27.430 permite ejercer la opción de revaluar a fines impositivos, por única vez, ciertos bienes de titularidad del contribuyente existentes al cierre del primer ejercicio fiscal cerrado con posterioridad al 29 de diciembre de 2017, fecha de entrada en vigencia de la ley, y continuar luego con la actualización de los bienes revaluados sobre la base de las variaciones porcentuales del índice de precios internos al por mayor suministrado por el INDEC, conforme a las tablas que a

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

esos fines elabore la AFIP. El ejercicio de la opción conlleva el pago de un impuesto especial respecto de todos los bienes revaluados, conforme a las alícuotas establecidas para cada tipo de bien, y otorga el derecho a deducir en la liquidación del impuesto a las ganancias una amortización que incorpore la cuota correspondiente al importe del revalúo.

Quienes ejerzan la opción de revaluar sus bienes conforme a lo previsto en la Ley 27.430 deben (i) renunciar a promover cualquier proceso judicial o administrativo por el cual se reclame, con fines impositivos, la aplicación de procedimientos de actualización de cualquier naturaleza hasta la fecha del primer ejercicio cuyo cierre se produzca con posterioridad a la fecha de entrada en vigencia de esa Ley, y (ii) desistir de las acciones y derechos invocados en procesos que hubieran sido promovidos respecto de ejercicios fiscales cerrados con anterioridad. Asimismo, el cómputo de la amortización del importe del revalúo o su inclusión como costo computable de una enajenación en la determinación del impuesto a las ganancias, implicará, por el ejercicio fiscal en que ese cómputo se efectúe, la renuncia a cualquier reclamo de actualización.

La Entidad de la Entidad ha decidido no ejercer la opción de revalúo impositivo y mantener los derechos a que se hace referencia en el párrafo precedente.

18.3. Pedido de repetición del ajuste por inflación impositivo:

Por otra parte, la Entidad presentó en septiembre de 2017 ante la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP) un pedido de repetición en los términos de la Ley de Procedimientos Fiscales del impuesto a las ganancias por aplicación del ajuste por inflación impositivo por el período fiscal 2016 por un total de 282.018, por considerar que el impuesto determinado calculado sobre el resultado impositivo histórico resulta confiscatorio. A la fecha de los presentes estados financieros, la AFIP no se ha expedido sobre la presentación efectuada, por lo tanto, la Entidad no lo ha registrado en los mismos.

19. INGRESOS POR COMISIONES

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un acto		
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	58.336	42.012
Comisiones por garantías financieras otorgadas	2.179	4.149
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	68	1.783
	60.583	47.944
Obligaciones de desempeño que se satisfacen en un cierto período de tiempo		
Comisiones vinculadas con obligaciones	630.749	388.670
Comisiones vinculadas con créditos	84.037	79.718
	714.786	468.388
Total Ingresos por comisiones	775.369	516.332

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

20. DIFERENCIA DE COTIZACIÓN DE ORO Y MONEDA EXTRANJERA

	31/12/2018	31/12/2017
Conversión a pesos de los activos y pasivos en moneda extranjera	(67.949)	143.005
Resultado por compra-venta de divisas	39.558	61.447
	(28.391)	204.452

21. OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	31/12/2018	31/12/2017
Otros ajustes e intereses por créditos diversos	9.770	7.263
Por venta de propiedad, planta y equipo	40	756
Por venta de otros activos no financieros	-	69
Previsiones desafectadas	2.624	8.816
Créditos recuperados	6.304	2.454
Alquiler de cajas de seguridad	8.986	6.525
Alquileres	1.550	1.112
Intereses punitivos	10.383	3.415
Cajeros automáticos	18.823	7.683
Gestión de promoción	18.523	15.378
Extracto Electrónicos	6.256	5.107
Ingresos por depósito en efectivo	7.595	-
Por pagos electrónicos inmediatos	8.272	4.471
Por sociedad depositaria	9.408	6.908
Otros	51.077	39.067
	159.611	109.024

22. BENEFICIOS AL PERSONAL

	31/12/2018	31/12/2017
Remuneraciones	(611.727)	(459.171)
Cargas Sociales	(133.611)	(102.366)
Indemnizaciones y gratificaciones al personal	(105.140)	(98.030)
Servicios al personal	(25.517)	(15.432)
Otros beneficios a corto plazo	(858)	-
	(876.853)	(674.999)

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Representación, viáticos y movilidad	(20.782)	(18.793)
Servicios administrativos contratados	(36.880)	(20.949)
Servicios de seguridad	(84.066)	(56.898)
Honorarios a Directores y Síndicos	(162.566)	(85.284)
Otros honorarios	(172.561)	(107.869)
Seguros	(96.504)	(61.684)
Alquileres	(83.343)	(44.815)
Papelería y útiles	(11.482)	(9.371)
Electricidad y comunicaciones	(35.768)	(20.859)
Propaganda y publicidad	(14.471)	(24.023)
Impuestos	(73.929)	(70.488)
Gastos de mantenimiento, conservación y reparaciones	(44.457)	(35.910)
Tasas y Contribuciones	(64.344)	(26.665)
Gasto de Tecnología	(36.898)	(46.335)
Franqueo y Mensajería	(13.537)	(13.126)
Limpieza	(19.484)	(14.124)
Red Link	(23.257)	(15.677)
Eventos	(12.834)	(5.531)
Otros	(79.269)	(71.854)
	<u>(1.086.432)</u>	<u>(750.255)</u>

24. OTROS GASTOS OPERATIVOS

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Aporte al Fondo de Garantía de los Depósitos	(30.017)	(20.895)
Impuesto sobre los ingresos brutos	(386.566)	(272.689)
Otros ajustes e intereses por obligaciones diversas	(10.368)	(4.061)
Donaciones	(120.967)	(66.421)
Siniestros	(2.324)	(2.050)
Cargos por otras provisiones e intereses punitivos a favor del BCRA	(14.201)	(8.637)
Retiros Indebidos	(14.867)	(13.725)
Otros	(24.634)	(40.557)
	<u>(603.944)</u>	<u>(429.035)</u>

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

25. INFORMACIÓN ADICIONAL AL ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

La Entidad presentó los flujos de efectivo de sus operaciones utilizando el método indirecto para las Actividades Operativas y el método directo para las Actividades de Inversión y de Financiación.

La Entidad considera como “Efectivo y equivalentes de efectivo” al rubro Efectivo y Depósitos en Bancos y aquellos activos financieros que siendo fácilmente convertibles en efectivo se encuentran sujetos a un riesgo insignificante de cambio en su valor.

Para la elaboración del Estado de Flujo de Efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

- Actividades de operación: corresponden a las actividades normales realizadas por la Entidad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
- Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente del efectivo.
- Actividades de financiamiento: las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no formen parte de las actividades operativas o de inversión.

En tal sentido, a continuación se expone la conciliación entre la partida “Efectivo y equivalentes” del Estado de Flujos de Efectivo con los correspondientes rubros del Estado de Situación Financiera:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
Efectivo y depósitos en Bancos	12.503.930	3.909.339	2.841.884
Títulos de deuda a valor razonable	3.999.313	432.439	942.267
	<u>16.503.243</u>	<u>4.341.778</u>	<u>3.784.151</u>

26. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 el capital suscrito, integrado e inscripto de la Entidad en el Registro Público de Comercio que lleva la Inspección General de Justicia asciende a 177.020, representado por 177.019.810 acciones ordinarias escriturales de valor nominal 1 peso cada una y con derecho a 1 voto por acción. A partir de la reorganización accionaria considerada en el acta de directorio N°2685 del 28 de enero de 2018 y de acuerdo a lo dispuesto por el artículo sexto del Estatuto, las acciones clase A (155.538.330) quedaron automáticamente convertidas en acciones clase B, existiendo una sola clase de acciones.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

27. INFORMACIÓN CUANTITATIVA Y CUALITATIVA SOBRE VALORES RAZONABLES

El valor razonable es definido como el importe por el cual un activo podría ser intercambiado o un pasivo liquidado, en condiciones de independencia mutua entre participantes del mercado principal (o más ventajoso) correctamente informados y dispuestos a ello en una transacción ordenada y corriente, a la fecha de medición en las condiciones actuales del mercado independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando una técnica de valoración bajo el supuesto que la Entidad es una empresa en marcha .

Cuando un instrumento financiero es comercializado en un mercado líquido y activo, su precio en el mercado en una transacción real brinda la mejor evidencia de su valor razonable. No obstante, cuando no se cuenta con el precio estipulado en el mercado o éste no puede ser un indicativo del valor razonable del instrumento, para determinar dicho valor razonable se puede utilizar el valor de mercado de otro instrumento de similares características, el análisis de flujos descontados u otras técnicas aplicables, las cuales se ven afectadas de manera significativa por los supuestos utilizados.

Si bien la Gerencia ha utilizado su mejor juicio en la estimación de los valores razonables de sus instrumentos financieros, cualquier técnica para efectuar dicha estimación implica cierto nivel de fragilidad inherente.

Jerarquías de valores razonables

La Entidad utiliza las siguientes jerarquías para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos financieros, según la técnica de valoración aplicada:

- Nivel 1: Precios de cotización (sin ajustar) observables en mercados activos, a los que la Entidad accede a la fecha de medición, para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, son observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: Técnicas de valoración para las que los datos y las variables que tienen un efecto significativo sobre la determinación del valor razonable registrado o revelado, no se basan en información observable del mercado.

El Anexo P “Categorías de Activos y Pasivos financieros” muestra la jerarquía en la medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Metodologías de determinación de los valores razonables

A continuación se describen las metodologías, inputs y supuestos utilizados para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros medidos a valor razonable en el Estado de Situación Financiera, y de los instrumentos financieros no registrados sobre esta base, pero cuyos valores razonables se revelan en la presente nota:

- *Activos y pasivos cuyo valor razonable es similar al valor en libros:* Los instrumentos financieros que son líquidos o tienen vencimientos a corto plazo (menor a tres meses), se consideró que el valor en libros es una aproximación razonable al valor razonable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de cajas de ahorro y cuentas corrientes.
- *Instrumentos de deuda – Títulos e Instrumentos de regulación monetaria:* El valor razonable de los instrumentos categorizados en Nivel 1 de Jerarquía se determinó utilizando las cotizaciones vigentes al cierre de cada ejercicio en mercados activos, en caso de ser representativas. Para ciertos instrumentos que no cuentan con un mercado activo, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se estimó a través de una curva de rendimientos construida con instrumentos que cotizan con características similares (similares en cuanto a la moneda, plazo, tipo de tasa de interés). En el caso de los valores fiduciarios, categorizados en Nivel 2 de Jerarquía, el valor razonable se calculó mediante el descuento de flujos de efectivo utilizando tasas construidas a partir de información de mercado (emisiones) de instrumentos similares.
- *Instrumentos de patrimonio:* El valor razonable de las participaciones de la Entidad en el patrimonio de otras sociedades, categorizado en Nivel 3 de Jerarquía de valores razonables, se estimó en base a la información disponible de cada una de las empresas.
- *Préstamos y otras financiaciones:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros a las tasas de mercado corrientes ofrecidas, para cada ejercicio, para instrumentos financieros de similares características en cuanto a moneda y plazo.
- *Depósitos a plazo fijo:* El valor razonable se determinó descontando los flujos de fondos futuros mediante la utilización de tasas de interés de mercado para imposiciones con vencimientos similares a las de la cartera de la Entidad.
- *Otros instrumentos financieros:* En el caso de activos y pasivos financieros que son líquidos o de un corto plazo de vencimiento, se estima que su valor razonable se asemeja a su valor contable. Este supuesto también se aplica para los depósitos de caja de ahorro, cuentas corrientes y otros.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad no cambió las metodologías, inputs y supuestos utilizados en la estimación de los valores razonables de los instrumentos financieros.

Los siguientes cuadros muestran una comparación entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros no registrados a valor razonable al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, respectivamente:

	31 de diciembre de 2018				
	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	12.316.653	12.316.653	-	-	12.316.653
Saldos en otras entidades financieras	187.277	187.277	-	-	187.277
Otros títulos de deuda	667.299	-	646.299	-	646.299
Otros activos financieros	505.205	505.205	-	-	505.205
Préstamos y Otras Financiaciones (1)	11.570.818	-	8.930.893	-	8.930.893
Activos entregados en garantías	535.268	535.268	-	-	535.268
Pasivos Financieros					
Depósitos	23.101.722	-	23.208.860	-	23.208.860
Operaciones de pase	512.090	512.090	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	670.913	670.913	-	-	670.913
Financiaciones recibidas	1.374.497	1.374.497	-	-	1.374.497

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

31 de diciembre de 2017

	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	3.772.698	3.772.698	-	-	3.772.698
Saldos en otras entidades financieras	136.641	136.641	-	-	136.641
Otros títulos de deuda	475.647	-	443.534	-	443.534
Otros activos financieros	85.913	85.878	-	-	85.878
Préstamos y otras financiaciones (1)	12.176.012	-	11.386.154	-	11.386.154
Activos entregados en garantías	307.186	-	307.186	-	307.186
Pasivos Financieros					
Depósitos	13.861.303	-	14.976.980	-	14.976.980
Operaciones de pase	341.853	341.853	-	-	341.853
Otros pasivos financieros	171.367	172.310	-	-	172.310
Financiaciones recibidas de entidades financieras	591.788	591.710	-	-	591.710

31 de diciembre de 2016

	Valor contable	Valor razonable			Total VR
		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
Activos Financieros					
Efectivo y saldos en el Banco Central de la República Argentina	2.336.838	2.336.838	-	-	2.336.838
Saldos en otras entidades financieras	505.046	505.046	-	-	505.046
Otros títulos de deuda	229.688	-	214.758	-	214.758
Otros activos financieros	116.718	116.689	-	-	116.689
Préstamos y otras financiaciones (1)	7.290.273	-	6.538.938	-	6.538.938
Activos entregados en garantías	151.525	-	151.525	-	151.525
Pasivos Financieros					
Depósitos	9.523.496	-	9.562.748	-	9.562.748
Otros pasivos financieros	233.308	233.387	-	-	233.387
Financiaciones recibidas de entidades financieras	276.953	276.953	-	-	276.953

- (1) La Gerencia de la Entidad no ha identificado indicadores adicionales de deterioro de sus activos financieros como resultado de las diferencias en el valor razonable de los mismos.

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

28. GESTIÓN DE RIESGOS Y GOBIERNO CORPORATIVO

Los riesgos son inherentes a las actividades de la Entidad y se administran a través de un proceso de identificación, medición y control constante, sujeto a los límites y otros controles del riesgo. Este proceso de administración de riesgos es crítico para la rentabilidad de la Entidad.

El Directorio de la Entidad está integrado por el número de integrantes que fije la asamblea de Accionistas, con un mínimo de tres y un máximo de seis directores titulares con mandato por ejercicio, pudiendo designar igual o menor número de suplentes que se incorporarán al Directorio en caso de vacancia, de acuerdo al orden de designación.

El Directorio tiene a su cargo la administración de la Entidad y toma todas las decisiones relacionadas con ese fin. Este, es el responsable de ejecutar las decisiones asamblearias, del desarrollo de las tareas especialmente delegadas por los accionistas y de establecer la estrategia de negocios debiendo aprobar las políticas generales y particulares con el fin de lograr una buena administración de los negocios. Sus objetivos son, entre otros, coordinar y supervisar que el funcionamiento operativo responda a los objetivos institucionales, facilitar el desarrollo de los negocios con eficiencia, control y productividad, tendiendo a generar una cultura de mejora permanente en los procesos administrativos y comerciales.

La composición accionaria de la Entidad al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente: Carlota Evelina Durst y Andrés Patricio Meta 96,97%; y Fideicomiso Bind 3,03%.

Estructura de manejo de riesgos:

Dada la naturaleza y complejidad inherente a las actividades de una entidad financiera, la Entidad reconoce a la Gestión Integral de los Riesgos con una importancia fundamental, promoviendo un esquema sólido y eficiente en la administración y medición de los mismos (riesgo crediticio, de liquidez, de mercado, operacionales y tasa de interés, entre otros). La Entidad ha conformado una estructura de control de riesgos, basada en la supervisión del Directorio, que es responsable de la aprobación de las políticas y estrategias vigentes, y es quien proporciona los principios para el manejo de riesgos en general y aprueba las políticas de control de riesgos para las áreas específicas como riesgo de crédito, liquidez, tasa, mercado y operacional, entre otros. En este sentido, el involucramiento del Directorio en los temas tratados por los diferentes comités implica una disminución de los riesgos que pudieran surgir asociados con la gestión del negocio.

La estructura antes citada comprende distintos comités separados e independientes. A continuación se incluye la denominación de los mismos, con un detalle de sus funciones:

- Comité de Auditoría: El Comité de Auditoría tiene como misión evaluar el funcionamiento de los sistemas de control interno del Banco y las observaciones emanadas de las actas de Auditoría Interna, Auditoría Externa, Comisión Fiscalizadora y las realizadas por el BCRA y cualquier otro organismo de contralor, asegurando contribuir a la mejora de la efectividad de los controles internos de la Entidad y el cumplimiento de las regulaciones vigentes. El Comité implementará programas de capacitación para que sus miembros tengan una base de conocimientos apropiada que les permita realizar sus tareas.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<p>- Comité de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento al Terrorismo: es el encargado de planificar, coordinar y velar por el cumplimiento de las políticas que, en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo, fije el Directorio atendiendo a lo establecido en la normativa vigente de los Organismos de Contralor correspondientes. Asimismo, informa al Directorio sobre las decisiones que en materia de Prevención de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo se han tomado.</p>
<p>- Comité de Tecnología Informática y Productos: Gestiona los temas relacionados con el avance del Plan de Sistemas de la Gerencia de Sistemas e Innovación, Gerencia de Tecnología y Datos y Seguridad de la Información; así como también el avance de la Gerencia de Productos respecto de los objetivos fijados por la Dirección, incluyendo estrategias, políticas y presupuestos en la materia. Asimismo mantiene informado al Directorio del cumplimiento de los niveles de servicios de las Gerencias intervinientes.</p>
<p>- Comité de Gestión Integral de Riesgo: es el encargado de controlar el correcto cumplimiento de las pautas establecidas por el Directorio para una gestión de los riesgos alineada con los objetivos y la estrategia de la Entidad. En este orden se encarga de identificar, evaluar y mitigar las fuentes de riesgo incluyendo el desarrollo y mantenimiento de metodologías diseñadas para cumplir con tal fin. Así también verifica el cumplimiento de las Políticas emitidas por el Directorio en materia de gestión de Riesgos y la tolerancia al riesgo de la Entidad.</p>
<p>- Comité de Créditos y Negocios: es responsable de la gestión del riesgo crediticio de la Entidad, de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito de la Entidad, participando como instancia de aprobación de las líneas vigentes, segmentado en Senior, Semi Senior y Junior.</p>
<p>- Comité de Activos y Pasivos (ALCO): es el responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, y de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas para mitigar el impacto de la variación de los tipos de interés, así como de la fijación de las políticas de manejo de liquidez y financiamiento.</p>
<p>- Comité de Créditos Financieros: responsable de evaluar propuestas de exposición específicas frente a Entidades Financieras, incluyendo Bancos, Cooperativas Financieras, SGR, Fideicomisos Financieros, Aseguradoras y otras con necesidades de financieras específicas.</p>
<p>- Comité de Compensaciones y Beneficios: trata los temas relacionados con la nómina salarial y los beneficios asignados a los colaboradores, la estrategia, las políticas y los presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Ética y Gobierno Societario: es el encargado de asegurar que la Entidad cuente con medios adecuados para promover la toma de decisiones apropiadas y el cumplimiento de las normas internas. Asimismo, vela por la aplicación y gestión efectiva de las reglas de este Código de Gobierno Societario en sus respectivos ámbitos de actuación.</p>
<p>- Comité de Protección de Usuarios de Servicios Financieros: es responsable de articular los mecanismos necesarios para que la Entidad pueda dar el tratamiento correcto y resolución a las consultas y reclamos que presenten los usuarios de servicios financieros, cumpliendo con las normas legales y las disposiciones del BCRA. Asimismo, debe adoptar decisiones que tendientes a reducir la reiteración de los mismos.</p>

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

<p>- Comité de Legales: trata la gestión de acciones judiciales y prejudiciales de la Entidad tendientes al recupero de los créditos en mora. Asimismo analiza las gestiones de los juicios en los cuales la Entidad es demandada, incluyendo las acciones de clase.</p>
<p>- Comité de Mora: trata la gestión de la mora temprana y los temas relacionados con la evolución de la gestión de recupero de los créditos en mora, y la toma de decisión al respecto del inicio de acciones judiciales.</p>
<p>- Comité de Relaciones Institucionales y Marketing: trata temas relacionados con la gestión de acciones relacionadas con el mecenazgo y asignación de donaciones, estrategias de comunicación y posicionamiento de la Entidad incluyendo, políticas y presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Banca Previsional: es el responsable del tratamiento de los temas relacionados con el diseño y operatividad de los productos dirigidos específicamente a la cartera de clientes del segmento previsional, incluyendo la estrategia, la política y presupuestos en la materia.</p>
<p>- Comité de Operaciones y Procesos: se reúne para tratar temas relacionados con la operatividad en los productos ofrecidos por la Entidad, y alineación de las normas internas a las pautas fijadas por la Dirección, por el BCRA y otros Organismos de control. Asimismo, analiza indicadores de las distintas gerencias intervinientes, evaluando estrategias, presupuestos y nuevos proyectos.</p>

La Entidad ha implementado un proceso de gestión integral de riesgos conforme a los lineamientos sugeridos por las Comunicaciones "A" 5398 y modificatorias, encontrándose en línea adicionalmente con las buenas prácticas bancarias recomendadas por el Comité de Basilea.

En este sentido la Gerencia de Control de Gestión y Riesgos tiene a su cargo la gestión integral de los riesgos que afronta la Entidad, actuando de manera independiente respecto de las áreas de negocios.

Por otra parte, el *Comité de Gestión Integral de Riesgos*, se encuentra integrado por dos Directores, Gerente de Legales, Gerente de Administración, Gerente de Control de Gestión y Riesgos Integrales, Gerente General (podrá participar en las reuniones de Comité cuando así lo ameriten los temas a tratar, o cuando el mismo considere oportuna su participación) y Gerente de Auditoría Interna (Conforma el Comité pero dada sus responsabilidades dentro de la organización que pudieran no estar de acuerdo con las buenas prácticas en materia de segregación de funciones, carece de voto). Este Comité tiene como objetivos principales proponer al Directorio la estrategia para la gestión de riesgos de mercado, tasa, liquidez, crédito, operacional, estratégico y reputacional, entre otros, así como los límites globales de exposición a dichos riesgos. Asimismo, toma conocimiento de las posiciones de cada riesgo y del cumplimiento de las políticas.

La gestión de los riesgos de la Entidad está dentro de un proceso de adaptación a las exigencias regulatorias, promovidas por Basilea III y por el BCRA. A través de estos principios rectores se han definido una serie de procedimientos y procesos que permiten identificar, medir y valorar los riesgos a los que está expuesta, siempre buscando la consistencia con su estrategia de negocio.

Los procesos de gestión de riesgos se transmiten a toda la Entidad, estando alineados a directrices del Directorio de la Entidad que, por medio de Comités, definen los objetivos globales expresados

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

en metas y límites para las unidades de negocio gestoras de riesgos. Siendo fundamental para la correcta identificación, medición, monitoreo y mitigación de los riesgos el armado de Políticas y Procedimientos que garanticen el correcto proceso de gestión de riesgos.

La Gerencia de Riesgos Integrales provee al Directorio, en forma clara, concisa y oportuna, de información relevante referida al perfil de riesgo y las necesidades de capital de la entidad. Esta información incluye las exposiciones a todos los riesgos, incluidas aquellas que provienen de operaciones fuera del balance –es decir operaciones no registradas en el balance de saldos. Además, la gerencia comprende los supuestos y limitaciones inherentes a las medidas de riesgo específicas

En base a lo mencionado en el párrafo precedente, el proceso de gestión de riesgos en la Entidad posee como aspectos más destacados:

- Estimar y evaluar el nivel y tendencia de los riesgos relevantes a fin de monitorear los efectos sobre las necesidades de capital.
- Evaluar la razonabilidad de los supuestos y parámetros utilizados en las herramientas de medición de capital.
- Evaluar la sensibilidad de los riesgos relevantes ante cambios tanto endógenos como exógenos.
- Revisión de los límites de tolerancia al riesgo existentes a partir de la evaluación de los principales riesgos afrontados por la Entidad.
- Elaboración del Informe de Autoevaluación de Capital, para el cual se utilizaron métodos avanzados, conforme a los lineamientos de Basilea III, para estimar el Capital Económico requerido por la Entidad para cada uno de los Riesgos significativos identificados.
- Preparación y realización de pruebas de estrés para medir escenarios de diversa severidad, a los efectos de evaluar el eventual impacto ante situaciones de tensión y prever acciones de contingencia en la gestión de los distintos riesgos, y en función de los resultados introducir ajustes pertinentes al plan estratégico
- Elaboración, conjuntamente con el Directorio, de la Política de Apetito al Riesgo y Política de Planes de Contingencias.

A fin de evitar concentraciones de riesgo excesivas, las políticas y procedimientos de la Entidad incluyen pautas específicas para enfocarse en mantener una cartera diversificada. Las concentraciones identificadas de riesgo de crédito se controlan y administran en consecuencia. La cobertura selectiva se usa dentro de la Entidad para administrar concentraciones de riesgo tanto en los niveles de relaciones como de industria.

Adicionalmente, es importante mencionar que la Entidad cumple con las disposiciones establecidas por el BCRA en cuanto a los límites máximos de asistencia a grupos de deudores establecidos, con el objetivo de atomizar la cartera, disminuyendo la concentración del riesgo crediticio.

Los principales riesgos a los que está expuesta la Entidad son los relacionados con riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado, riesgo de tasa de interés y riesgo operacional. La Entidad posee una Política de Apetito al Riesgo en la cual se explicitan el apetito al riesgo de la misma. Por apetito se entiende el tipo de riesgos y su máximo nivel de cuantía que la entidad está dispuesta a

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

tolerar en la ejecución de su estrategia de negocios, de manera que pueda continuar con la actividad ordinaria frente a eventos inesperados que pueda tener impacto negativo en la solvencia, posición de liquidez y rentabilidad.

El perfil de riesgo se manifiesta en el riesgo real de las decisiones que la entidad decide enfrentar. Debe ser sometido a un proceso de evaluación y contemplar los procesos de gestión de riesgos y determinación de métricas, debiendo ser objeto de comparación de apetito y tolerancia al riesgo, incluyendo:

- Monitoreo de límites y umbrales en los indicadores de riesgos a efectos de evaluar la alineación con el apetito fijado por el Directorio.
- Revisión de la propensión al riesgo, de acuerdo con la evolución de los negocios.
- Acciones específicas de alineación o investigación en casos asumidos.

A continuación se describen las políticas y procesos para la identificación, evaluación, control y mitigación para cada uno de los principales riesgos:

Gestión del capital

Para propósitos de gestión del capital del Grupo, el capital incluye el capital accionario emitido, las acciones preferidas convertibles, las primas de emisión y todas las demás cuentas de capital y otros componentes de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora.

Los objetivos principales de la política de administración de capital de [*nombre de la Entidad*] son garantizar que la Entidad cumpla con los requisitos de capital impuestos por el BCRA y mantenga calificaciones crediticias sólidas y ratios de capital saludables para respaldar su negocio y maximizar el valor para los accionistas.

La Entidad gestiona su estructura de capital y realiza ajustes en función de los cambios en las condiciones económicas y las características de riesgo de sus actividades. Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Entidad puede ajustar el monto del pago de dividendos a los accionistas, emitir o comprar o vender acciones.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, no hubo cambios en los objetivos, las políticas ni los procesos relacionados con la gestión del capital.

A continuación se resume la exigencia de capitales mínimos, calculada conforme a los requerimientos del BCRA, por riesgo de crédito, de mercado y operacional medida sobre bases individuales, vigente para el mes de diciembre de 2018, junto con su integración (responsabilidad patrimonial computable) al cierre de dicho mes:

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Concepto	31/12/2018
Responsabilidad patrimonial computable	3.026.958
Exigencia de capitales mínimos	1.452.446
Riesgo de crédito	1.238.140
Riesgo de mercado	78.264
Riesgo operacional	111.115
Incrementos	24.927
Exceso de integración	1.574.512

Riesgo de crédito

Se entiende por riesgo de crédito a la posibilidad de sufrir pérdidas por el incumplimiento que un deudor o contraparte hace a sus obligaciones contractuales de manera total o parcial. El riesgo de crédito está presente en las operaciones tanto dentro como fuera de balance. También está presente en el riesgo de liquidación, es decir cuando una transacción financiera no pueda completarse o liquidarse según lo pactado.

Las pérdidas por riesgo de crédito se originan por el incumplimiento del deudor o contraparte de sus obligaciones y su magnitud depende del monto de la exposición en el momento de incumplimiento, así como de los recuperos obtenidos, constituidos por los pagos que se obtengan del deudor y por la ejecución de los mitigadores de riesgo que respaldan la operación crediticia, limitando la severidad de las pérdidas. La gestión o administración del riesgo de crédito es el proceso de identificación, evaluación, seguimiento, control y mitigación que involucra diversos procesos, entre ellos, el otorgamiento de las financiaciones, su seguimiento posterior y, en el caso de incumplimiento, su recupero.

El Banco cuenta con una estructura sólida para la gestión del riesgo de crédito, siendo el directorio el encargado de delinear y aprobar la estrategia, los procedimientos, políticas, fijar límites para el monitoreo del riesgo de crédito.

Adicionalmente, el Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito de la Entidad a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. La Entidad cuenta con manuales de procedimientos que contienen los lineamientos en la materia, el cumplimiento de la normativa vigente y los límites establecidos. Los mismos persiguen los objetivos que se mencionan a continuación:

- Lograr una adecuada segmentación de la cartera, por tipo de cliente y por sector económico.
- Potenciar la utilización de herramientas de análisis y evaluación del riesgo que mejor se adecúen al perfil del cliente.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Establecer pautas homogéneas para el otorgamiento de préstamos siguiendo parámetros conservadores basados en la solvencia del cliente, su flujo de fondos y su rentabilidad para el caso de las empresas, y los ingresos y patrimonio para el caso de individuos.
- Establecer límites a las facultades individuales para el otorgamiento de créditos de acuerdo a su monto, propendiendo a la existencia de comités específicos, que según su ámbito de influencia, serán los responsables de definir los niveles de asistencia.
- Optimizar la calidad del riesgo asumido, contando con garantías adecuadas de acuerdo con el plazo del préstamo y el nivel de riesgo involucrado.
- Monitorear permanentemente la cartera de créditos y el nivel de cumplimiento de los clientes.

La Gerencia de Créditos y Negocios es el área encargada de hacer el seguimiento permanentemente de la cartera mediante diversos indicadores (mora, cobertura de la cartera irregular, entre otros) y la encargada de velar porque todos los créditos cumplan con los estándares de calidad en materia de otorgamiento verificando que todos los créditos cuenten con toda la documentación requerida por el BCRA y otros órganos de contralor (Ej.: UIF). El Banco cuenta con un Comité de Créditos y Negocios encargado de la gestión del riesgo de crédito y de revisar y aprobar las políticas y productos de crédito del Banco. La Gerencia de Riesgos integra el Comité de Gestión Integral de Riesgo el cual se encarga del monitoreo de la gestión del riesgo de crédito.

La Gerencia de Créditos y Negocios es la encargada de realizar el análisis, examinando la capacidad crediticia y de repago del cliente y emite un informe en el que, entre otros aspectos, detalla los principales riesgos a los que está expuesta la empresa y que pueden comprometer su capacidad de pago y observaciones que pueda presentar respecto de litigios originados en las disposiciones legales del sistema financiero o derivados de la actividad comercial, tales como inhabilitaciones, pedidos de quiebras y juicios en curso.

El Directorio aprueba la política crediticia y de evaluación de crédito del Banco a fin de proveer un marco para la generación de negocios tendiente a lograr una relación adecuada entre el riesgo asumido y la rentabilidad. El Banco cuenta con una Política de Gestión Crediticia que contienen los lineamientos en la materia aprobados por el Directorio que persiguen el objetivo de proveer un marco para la generación de negocios a fin de lograr una relación adecuada entre los riesgos asumidos y la rentabilidad deseada.

El Banco debe contar con un legajo de cada cliente, denominado "Carpeta de Crédito", el cual debe contener todos los elementos informativos que posibiliten efectuar la correcta identificación del deudor, las correspondientes evaluaciones acerca del patrimonio, flujo y egresos; rentabilidad empresarial o proyecto a financiar. El Banco cuenta dentro de su Política de Gestión Crediticia con una lista de actividades excluidas de cualquier línea de financiación. La información vinculada con el cliente, será tanto de carácter comercial como legal, pues la misma será de utilidad para analizar y valorizar la relación comercial y la medición del riesgo de una propuesta crediticia.

Previamente a elevar una propuesta al Comité de Créditos y Negocios, el Oficial de Negocios o Ejecutivo de Clientes remitirá los antecedentes para la evaluación al Coordinador de Red Comercial

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

que corresponda según la zona del Cliente, y este en caso de considerarla viable elevará la propuesta. Los niveles de aprobación comercial son:

- Clientes de Casa Central: Gerente de Banca Empresas y Negocios o Gerente Comercial de Banca Empresas
- Clientes de Sucursales: Coordinador de Red Comercial (correspondiente a la zona)

En función de la asistencia solicitada, la autoridad de aprobación crediticia se encuentra delegada en los Comités de Créditos y Negocios Junior, Semi Sénior, Sénior y Financiero.

Las ampliaciones de las líneas de crédito excepcionales, y las líneas de crédito que habiendo vencido mantengan su documentación crediticia vigente; se analizarán individualmente, con el objetivo de agilizar la respuesta al Cliente.

Las principales consideraciones para la evaluación de la desvalorización de préstamos incluyen si existen pagos vencidos de capital o intereses por más de 90 días o si existe alguna dificultad sabida en los flujos de fondos de las contrapartes, reducción de las calificaciones de créditos o violación de los términos originales del contrato. La Entidad trata la evaluación de desvalorización en dos áreas: provisiones evaluadas individualmente y provisiones evaluadas colectivamente.

Las garantías otorgadas, cartas de crédito y responsabilidades eventuales se evalúan y provisionan de la misma forma que la cartera de préstamos. El riesgo crediticio en estas operaciones es definido como la posibilidad de que se produzca una pérdida debido a que una de las partes de una operación contingente incumpla con los términos establecidos en el contrato. El riesgo por pérdidas crediticias está representado por los montos estipulados en los contratos de los correspondientes instrumentos.

Quedan excluidos del análisis de provisiones, las financiaciones otorgadas al sector público no financiero y las financiaciones menores a 30 días de plazo otorgadas a clientes del sector financiero.

La Entidad clasifica la totalidad de sus financiaciones en cinco categorías de riesgo, dependiendo del grado de riesgo de incumplimiento en el pago de cada préstamo.

A continuación se mencionan las clases que utiliza la Entidad, detallando las características según corresponda a cada una de ellas:

Clasificación de deudores

La clasificación de los deudores de la Entidad consta de 5 categorías que implican diferentes niveles de provisionamiento, considerando además las garantías que respaldan las respectivas operaciones. Dichas clasificaciones son colocadas por la Entidad en base a evaluaciones objetivas o subjetivas, dependiendo de la cartera en la que se encuentre cada deudor.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

- Cartera de Banca Individuos:

El criterio utilizado en la clasificación de los deudores correspondientes a la cartera de préstamos de consumo y comercial asimilable a consumo, se basa en una evaluación objetiva, considerando el cumplimiento actual del deudor, en función a los días de atraso, conforme se detalla a continuación:

<u>Situación</u>	<u>Días de mora</u>
1	hasta 31
2	32 hasta 90
3	91 hasta 180
4	181 hasta 365
5	más de 365

Esto se encuentra alineado a lo exigido por el BCRA en la sección 7.2 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera para consumo o vivienda.

- Cartera Banca Empresas

De acuerdo con lo exigido por el BCRA en sección 6.5 del texto ordenado de las normas de clasificación de los deudores de la cartera comercial, la clasificación de los deudores de la presente cartera se basa en una evaluación subjetiva en donde se analiza la situación patrimonial y financiera actual y futura del deudor, en base a un análisis integral del mismo, considerando su flujo de fondos, estados financieros, ventas post balance, cumplimiento de sus obligaciones en esta y otras entidades financieras, entre otros.

Adicionalmente, y considerando que la Entidad se encuentra en un proceso de convergencia hacia criterios de Pérdida Esperada (NIIF), aun teniendo en cuenta la excepción transitoria establecida por el BCRA en la Comunicación "A" 6114 sobre la aplicación de las revelaciones en materia de pérdidas crediticias esperadas y sus técnicas de estimación, la Entidad establece una previsión global con el fin de adoptar criterios más rigurosos basados en los análisis de las fluctuaciones de la cartera propia y el riesgo que representa; fijando así la previsión global como máximo en un 3% sobre el total de la cartera clasificada como situación normal. El objetivo es mantener una política de provisiones facultativas que -cumpliendo las provisiones mínimas requeridas por el BCRA- permita converger a los criterios que resultan más representativos del comportamiento de los usuarios de crédito.

Manejo del riesgo crediticio en inversiones en activos financieros:

La Entidad evalúa el riesgo crediticio identificando de cada uno de los activos financieros invertidos en el sector público por contraparte. Estos instrumentos financieros están principalmente concentrados títulos públicos emitidos por el Estado Nacional Argentino, los cuales tienen cotización en mercados activos.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

A continuación se detalla el porcentaje de exposición por emisor calculado sobre el total del capital:

Emisor	Porcentaje 2018	Porcentaje 2017	Porcentaje 2016
Gobierno Nacional	27,8%	-	-
Gobierno Provincial	-	0,1%	3,1%
BCRA	63,5%	28,7%	77,2%

A continuación se muestra un análisis de los Préstamos y otras financiaciones (incluyendo provisiones) de la Entidad por actividad:

Principales industrias	Exposición máxima bruta al 31/12/2018	Exposición máxima bruta al 31/12/2017
<i>Personas Físicas/ Consumo</i>	3.669.106	3.202.291
<i>Servicios Financieros</i>	2.170.685	1.838.578
<i>Comercio al por menor y mayor</i>	951.121	1.509.825
<i>Ganadería, Agricultura y servicios relacionados a la actividad agropecuaria</i>	1.884.886	998.433
<i>Servicios</i>	767.145	840.145
<i>Elaboración y comercialización de productos alimenticios</i>	411.921	633.153
<i>Industria manufacturera</i>	204.803	511.393
<i>Construcción</i>	197.861	462.688
<i>Industria textil</i>	266.129	426.160
<i>Energía</i>	50.912	280.048
<i>Fabricación de productos y sustancias químicas</i>	614.410	280.048
<i>Transporte</i>	68.268	267.872
<i>Electrónica</i>	205.961	206.992
<i>Comercialización de autos y motos</i>	53.226	158.288
<i>Industria papelería y servicios conexos</i>	38.184	146.112
<i>Fabricación de vehículos automotores</i>	16.200	97.408
<i>Otros</i>	-	316.578
Total	11.570.818	12.176.012

Calidad de préstamos por sector:

La Entidad administra la calidad de los préstamos mediante calificaciones establecidas por el BCRA, y determina su deterioro como se menciona en la nota 2.2.6. A continuación se detalla los préstamos de la entidad en función a su situación y deterioro.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31/12/2018

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados		
	Situación		Situación		Situación		
	1	2	1	2	3	4	5
Banca Empresas	5.696.183	165.548	1.115.545	22.788	9.405	45.167	9.645
Banca Individuos	3.106.631	132.449	68.054	117.464	26.681	38.935	26.118

Al 31/12/2017

	No atrasados ni deteriorados		Atrasados no deteriorados		Deteriorados		
	Situación		Situación		Situación		
	1	2	1	2	3	4	5
Banca Empresas	3.742.467	-	4.746.328	17.612	8.806	35.223	8.806
Banca Individuos	3.041.758	13.921	233.178	73.086	27.842	24.362	20.882

Los restantes activos financieros no se encuentran atrasados ni deteriorados.

La Entidad expone en el Anexo B "Clasificación de préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas" de los presentes estados financieros la apertura de los préstamos y otras financiaciones por situación y garantías recibidas.

Análisis por antigüedad de los préstamos en mora pero no deteriorados (en días):

Al 31/12/2018

	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90
Banca Empresas	531.049	349.117	258.166
Banca Individuos	68.054	105.016	12.448
TOTAL	599.103	454.133	270.614

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31/12/2017

	Hasta 30	Entre 31 y 60	Entre 61 y 90
Banca Empresas	4.552.601	88.058	123.281
Banca Individuos	233.178	52.204	20.882
TOTAL	4.785.779	140.262	144.163

Riesgo de liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como la posibilidad ante situaciones de iliquidez inesperadas de afrontar costos de financiación adicionales, surgiendo este de las diferencias de tipo y tamaño de activos y pasivos. Es decir, el riesgo de ocurrencia de desequilibrios entre activos negociables y pasivos exigibles (“descalces” entre pagos y cobros) que puedan afectar la capacidad de cumplir con todos los compromisos financieros, presentes y futuros, tomando en consideración las diferentes monedas y plazos de liquidación de sus derechos y obligaciones, sin incurrir en pérdidas significativas.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y maximizar la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudente que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

A fin de mitigar el riesgo de liquidez, configurado por la incertidumbre a la que puede quedar expuesta la Entidad en cuanto a su capacidad de honrar en tiempo y forma los compromisos financieros asumidos con sus clientes, ha establecido una política en la materia cuyos aspectos más significativos se detallan a continuación:

Activos: se mantendrá una cartera de activos de alta liquidez hasta cubrir por lo menos el 20% del total de activos.

Asimismo, la Entidad ha implementado una serie de herramientas de medición y control de riesgo, incluyendo el monitoreo regular de los gaps de liquidez, diferenciado por moneda, así como diversos ratios de liquidez que se encuentran plasmados en la Política de Apetito de Riesgo.

El área de Riesgos Integrales monitorea en forma periódica el cumplimiento de los diversos límites establecidos por el Directorio relacionados con el riesgo de liquidez, los cuales comprenden niveles de liquidez mínima.

La Entidad cuenta con políticas en materia de liquidez, las cuales tienen como objetivo administrar la misma en forma eficiente, optimizando el costo y la diversificación de las fuentes de fondeo, y

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

maximizando la utilidad de las colocaciones mediante un manejo prudencial que asegure los fondos necesarios para la continuidad de las operaciones y el cumplimiento de las regulaciones vigentes.

En caso de producirse una crisis de liquidez, la Entidad contempla dentro de su plan de contingencia, las siguientes acciones:

- 1) *Realización de Pases Pasivos*
- 2) *Captación de cuentas remuneradas o plazos fijos institucionales*
- 3) *Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos no línea*
- 4) *Reducción del crecimiento de la cartera crediticia de los productos línea*
- 5) *Solicitar asistencia financiera al BCRA*

La siguiente tabla muestra los ratios de liquidez, que surgen de dividir los activos líquidos netos que consisten en efectivo y equivalentes, sobre el total de depósitos.

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>
Al Cierre del mes	70%	28%
Promedio durante el ejercicio	68%	33%
Mayor	72%	43%
Menor	65%	23%

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se define como la posibilidad de sufrir pérdidas en las posiciones dentro y fuera de balance de la Entidad a raíz de fluctuaciones adversas en los precios de mercado de diversos activos.

El Directorio ha fijado límites de tolerancia al riesgo de mercado, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo, y aprobó la realización de un modelo VaR de simulación histórica el cual se utiliza para medir el riesgo de aquellos activos que se encuentren en la cartera de negociación de la entidad. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo, cada uno de estos indicadores tienen asociados límites y umbrales junto acciones a seguir en caso que se produzcan desvíos significativos.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y el área de Riesgos Integrales como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de mercado.

Estos riesgos surgen del tamaño de las posiciones netas que mantiene la Entidad y/o de la volatilidad de los factores de riesgo involucrados en cada instrumento financiero.

Los riesgos a que están expuestas las carteras de inversiones son monitoreados a través de técnicas de simulación histórica de "Valor en Riesgo" (VaR por sus siglas en inglés). La Entidad aplica la metodología de VaR para calcular el riesgo de mercado de las principales posiciones adoptadas y la pérdida máxima esperada sobre la base de una serie de supuestos para una variedad de cambios en las condiciones del mercado.

La medición diaria del VaR es un estimado basado en estadística de la pérdida potencial máxima de la cartera corriente a partir de los movimientos adversos del mercado. Expresa el monto "máximo" que la Entidad podría perder, pero con un 99,9% de nivel de confianza. Por lo tanto, hay una probabilidad estadística específica (0,01%) de que la pérdida real sea mayor al estimado VaR. El modelo VaR asume un cierto "período de retención" hasta que se puedan cerrar las posiciones (10 días). El horizonte de tiempo usado para calcular el VaR es un día; no obstante, el VaR de un día es ampliado a un marco de tiempo de 10 días y es calculado multiplicando el VaR de un día por la raíz cuadrada de 10.

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, el riesgo de mercado de la Entidad por tipo de riesgo es el siguiente:

Riesgo de Mercado del portafolio de negociación	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Riesgo de tasa de interés	18.484	10.306	10.252
Riesgo de cambio de moneda	3.360	33.123	34.266
Riesgo de precio	56.420	59.351	75.287

La Entidad usa modelos de simulación para evaluar cambios posibles en el valor de mercado de la cartera de negociación en base a datos históricos de los últimos cinco años.

Los modelos Valor en Riesgo se designan para medir el riesgo de mercado en un entorno de mercado normal. Los mismos asumen que todo cambio que ocurra en los factores de riesgo que afecten el entorno de mercado normal seguirán una distribución normal.

La distribución se calcula mediante los datos históricos ponderados exponencialmente. El uso de Valor en Riesgo tiene limitaciones porque se basa en correlaciones y volatilidades históricas en los

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

precios de mercado y asume que los movimientos de precios futuros seguirán una distribución estadística.

Debido a que el Valor en Riesgo se basa mucho en los datos históricos para brindar información y quizás no anticipe claramente las variaciones y modificaciones futuras de los factores de riesgo, la probabilidad de grandes movimientos de mercado se puede subestimar si los cambios en los factores de riesgo no se alinean con la presunción de distribución normal.

El Valor en Riesgo también puede estar sobre o subestimado debido a los supuestos ubicados en los factores de riesgos y la relación entre esos factores respecto de instrumentos específicos. Aunque las posiciones pueden variar a lo largo del día, el Valor en Riesgo sólo representa el riesgo de las carteras al cierre de cada día hábil y no contabiliza las pérdidas que pudieran ocurrir superado el nivel de certeza del 99,9%.

Sensibilidad a los cambios en las tasas de interés:

El riesgo de tasa de interés es la posibilidad que se produzcan cambios en la condición financiera de la Entidad como consecuencia de fluctuaciones en las tasas de interés, pudiendo tener efectos adversos en los ingresos financieros netos y en su valor económico. La Entidad revisa *periódicamente* el análisis de sensibilidad con respecto a oscilaciones en el nivel de tasas de interés realizado tomando las posiciones que se mantienen en activos y pasivos que devengan tasas de interés considerando a esos efectos el segmento de moneda local y moneda extranjera.

La estrategia definida por el Directorio, centra en que los activos y pasivos de corto plazo se encuentren razonablemente calzados de forma tal que exista el menor riesgo posible de descalce de tasas de interés.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo de tasa de interés, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo y aprobó la realización de dos herramientas, un gap de tasa con “enfoque de ingresos financieros netos” y una herramienta Duration Gap. La primera basa su análisis en la incidencia de un cambio de tasas de interés en los ingresos devengados o previstos del Banco. La segunda herramienta, Duration Gap, con enfoque de valor económico la cual reconoce que los cambios en las tasas de interés afectan el valor económico de los activos, pasivos y las posiciones fuera de balance. Así, el valor económico del Banco estará dado por el valor presente de los flujos de fondos esperados, es decir, de los flujos de fondos esperados de los activos netos de los pasivos más posiciones netas fuera de balance.

Las unidades encargadas de la gestión del riesgo son la Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales y la Gerencia de Riesgos como principales intervinientes en la materia. La Gerencia de Finanzas y Mercado de Capitales participa del Comité de Activos y Pasivos (ALCO) el cual es responsable de la gestión de los riesgos globales de los activos y pasivos de la Entidad, de la adopción de las estrategias de inversión o de cobertura más adecuadas y las políticas de manejo de liquidez y financiamiento. La Gerencia de Riesgos participa en el Comité de Gestión Integral de Riesgo, órgano encargado del monitoreo de la gestión del riesgo de tasa de interés.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

La Entidad calcula el riesgo de descalces de tasas de interés realizando un análisis de sensibilidad del cambio en el valor neto de los activos ante un aumento de la tasa de interés de dos puntos básicos. Para este propósito, la pérdida máxima potencial en el valor económico neto del portafolio de activos y pasivos se determina considerando un intervalo de confianza del 99%. y usando el modelo y estándares establecidos por el BCRA para determinar los requerimientos de capitales mínimos para cada riesgo de tasa de interés.

Riesgo operacional

El riesgo operacional ha sido definido por la Entidad de acuerdo a los lineamientos del BCRA y a las mejores prácticas internacionales. El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas resultantes de la falta de adecuación o fallas en los procesos internos, de la actuación del personal o de los sistemas o bien aquellas que sean producto de eventos externos. El riesgo legal puede verificarse en forma endógena o exógena a la entidad, comprende, entre otros aspectos, la exposición a sanciones, penalidades u otras consecuencias económicas y de otra índole por incumplimiento de normas y obligaciones contractuales.

El Directorio de la Entidad ha definido su estrategia de gestión del riesgo operacional, la cual se basa en la minimización de eventos de pérdida a través de un proceso continuo de análisis y posterior gestión sobre los eventos reportados para tratar de evitar su reiteración. Esto se complementa con la realización de autoevaluaciones sobre los procesos identificados en la Entidad.

Asimismo se en materia de medición de capital por riesgo operacional el Directorio aprobó un modelo de capital económico en el cual la metodología establecida estima el capital económico por riesgo operacional de la entidad a través de una convolución de una única distribución de monto de pérdidas junto con una única distribución de frecuencia de la misma.

El Directorio ha fijado límites y umbrales de tolerancia al riesgo operacional, los cuales son medidos mediante indicadores de riesgo. Dichos indicadores son presentados en forma periódica ante el Comité de Gestión Integral de Riesgo. Toda iniciativa de productos, servicios y actividades nuevas son evaluados a efectos de asegurar que todos los riesgos involucrados cuenten con los adecuados controles que los mitigan.

La Entidad cuenta con la Gerencia de Riesgos Integrales como la unidad independiente de las unidades de negocios o de soporte, responsable de la gestión de dicho riesgo. Dicha Gerencia participa del Comité de Gestión Integral de Riesgo en el monitoreo del riesgo operacional.

29. SISTEMA DE SEGURO DE GARANTÍA DE LOS DEPÓSITOS BANCARIOS

La Entidad se encuentra incluida en el Sistema de Seguro de Garantía de los depósitos de la Ley N° 24485, Decreto Reglamentario (DR) N° 540/95 actualizado por los DR N° 1292/96 y 1127/98 y Comunicación "A" 5170 y complementarias del BCRA.

El Sistema es limitado, obligatorio y oneroso; se ha creado con el objeto de cubrir los riesgos de los depósitos bancarios, en forma subsidiaria y complementaria al sistema de privilegios y protección de depósitos establecidos por la Ley de Entidades Financieras. La garantía cubre la devolución del

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

capital depositado y sus intereses devengados hasta la fecha de revocación de la autorización para funcionar, o hasta la fecha de suspensión de la entidad afectada por aplicación del artículo 49 de la Carta Orgánica del BCRA, si esta medida hubiera sido adoptada en forma previa a aquella, sin exceder por ambos conceptos la suma de 450 por persona, cualquiera sea el número de cuentas y/o depósitos.

30. RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

- a) De acuerdo con las disposiciones del B.C.R.A., el 20% de la utilidad del ejercicio más/menos los ajustes de resultados de ejercicios anteriores y menos la pérdida acumulada al cierre del ejercicio anterior, si existiera, debe ser apropiado a la constitución de la reserva legal. Consecuentemente, la próxima Asamblea de Accionistas deberá aplicar 267.133 de Resultados no asignados a incrementar el saldo de dicha reserva.
- b) De acuerdo con la Ley N° 25.063, los dividendos que se distribuyan, en dinero o en especie, en exceso de las utilidades impositivas acumuladas al cierre del ejercicio inmediato anterior a la fecha de pago o distribución, estarán sujetos a una retención del 35% en concepto de impuesto a las ganancias en carácter de pago único y definitivo. A estos efectos, la utilidad a considerar en cada ejercicio será la que resulte de sumarle a la utilidad que se determine en base a la aplicación de las normas generales de la Ley de impuesto a las ganancias, los dividendos o las utilidades provenientes de otras sociedades de capital no computados en la determinación de dicha utilidad en el o los mismos períodos fiscales y descontarle el impuesto pagado por el o los períodos fiscales de origen de la utilidad que se distribuye o la parte proporcional correspondiente. Esta retención no corresponderá ser aplicada por las distribuciones de las ganancias devengadas en los ejercicios fiscales iniciados a partir del 1° de enero de 2018.
- c) Mediante la Comunicación "A" 6464, el B.C.R.A. establece el procedimiento de carácter general para proceder a la distribución de utilidades. Conforme al mismo, sólo se podrá efectuar una distribución siempre que no se verifiquen ciertas situaciones, entre las que se encuentran registrar asistencias financieras del citado organismo por iliquidez, presentar deficiencias de integración de capital o efectivo mínimo y estar alcanzadas por las disposiciones de los artículos 34 y 35 bis de la Ley de Entidades Financieras (artículos referidos a planes de regularización y saneamiento y a reestructuración de la Entidad), entre otras condiciones detalladas en la mencionada comunicación que deben cumplirse. La distribución de utilidades que apruebe la Asamblea de Accionistas de la Entidad sólo podrá efectivizarse una vez que se cuente con la autorización de la Superintendencia de Entidades Financieras y Cambiarias del B.C.R.A.

Asimismo, sólo se podrá distribuir utilidades en la medida que se cuente con resultados positivos luego de deducir extracontablemente de los resultados no asignados y de la reserva facultativa para futuras distribuciones de resultados, (i) los importes de las reservas legal y estatutarias, cuya constitución sea exigible, (ii) el resultado proveniente de la revaluación de propiedad, planta y equipo, (iii) la diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado, y (iv) ciertas franquicias otorgadas por el BCRA.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Adicionalmente, no se podrán efectuar distribuciones de resultados con la ganancia que se origine por aplicación por primera vez de la NIIF, la cual deberá incluirse como una reserva especial, cuyo saldo al 31 de diciembre de 2018 asciende a 39.245 y se encuentra registrado en los Resultados no asignados.

Al 31 de diciembre de 2018, los ajustes que corresponde realizar a los resultados no asignados son los siguientes:

- i. Diferencia neta positiva entre la medición a costo amortizado y el valor razonable respecto de los instrumentos de deuda pública y/o de regulación monetaria del B.C.R.A. para aquellos instrumentos valuados a costo amortizado por 21.665.
- ii. Ganancia originada por aplicación por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) por 39.245.

Adicionalmente, el importe máximo a distribuir no podrá superar el exceso de integración de capital mínimo recalculando, exclusivamente a estos efectos, la posición a efectos de considerar los ajustes antes mencionados, entre otros conceptos, y el 100% de la exigencia por riesgo operacional.

Por último, la Entidad deberá verificar que, luego de efectuada la distribución de resultados propuesta, se mantenga un margen de conservación de capital equivalente al 2,5% de los activos ponderados a riesgo (APR), el cual es adicional a la exigencia de capital mínimo requerida normativamente, y deberá ser integrado con capital ordinario de nivel 1 (COn1), neto de conceptos deducibles (CDCOn1).

31. CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES REQUERIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL DE VALORES (CNV)

a) Actuación como Agente de Liquidación y Compensación – Integral y Agente de Negociación

Con fecha 19 de septiembre de 2014, la Entidad ha sido notificada por la CNV de la inscripción como Agente de Liquidación y Compensación Integral y Agente de Negociación en el Registro llevado por dicho organismo bajo el N° 73 ALyC Integral y AN.

b) Actuación como Agente de Custodia de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, la Entidad es agente de custodia de los Fondos Comunes de Inversión que se detallan, cuyos patrimonios a dichas fechas son los siguientes:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
IAM Renta Plus FCI	858.906	2.168.408	2.008.846
IAM Renta Dólares	1.803.680	675.646	-
IAM Renta Ahorro FCI	2.272.284	643.786	221.271
IAM Renta Capital	1.037.305	686.075	82.539
IAM Estrategia FCI	175.387	271.459	-
IAM Mercado Fondo (*)	1.001.844	-	-
IAM Fondo Común de Inversión Abierto Pymes	104.371	66.771	63.095
IAM Renta Crecimiento FCI	13.515	11.006	29.199
IAM Renta Variable FCI	27.787	6.420	220.360
IAM Performance Américas FCI	185.675	-	-
Total Patrimonio Neto de los Fondos en custodia	7.480.754	4.529.571	2.625.310

(*) El 12 de julio de 2018 la CNV aprobó la modificación del Reglamento de Gestión del FCI IAM Retorno Total, el cual autorizó el cambio de nombre a IAM Mercado Fondo.

Asimismo, a través de sus Resoluciones N° 18.017 del 30 de junio de 2016 y N° 18.581 del 31 de marzo de 2017, la CNV inscribió a IAM Renta Mixta (bajo el N° 808), IAM Retorno Total FCI y IAM Renta Balanceada FCI, (bajo los N° 955 y N°956), respectivamente, habiendo registrado a la Sociedad como agente de administración de dichos fondos y al Banco Industrial S.A. como su agente de custodia.

A la fecha de emisión de los presentes estados contables IAM Renta Mixta y IAM Renta Balanceada FCI aún no han iniciado sus operaciones. Durante el último trimestre del ejercicio 2017, los Directores de Industrial Asset Management Sociedad Gerente de Fondos Comunes de Inversión S.A. y el agente de custodia aprobaron la creación de IAM Renta Total FCI (13 de octubre de 2017) y IAM Renta Júbilo FCI (12 de diciembre de 2017). Con fecha 12 de abril de 2018 la Sociedad ha obtenido la aprobación correspondiente por parte de CNV. A la fecha de emisión de los presentes estados contables estos fondos aún no han iniciado sus operaciones.

c) Actuación como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión

A través de la Disposición N° 3.191 de fecha 23 de diciembre de 2016, la CNV notificó a la Entidad su inscripción como Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de Fondos Comunes de Inversión de Fondos administrados RJ Delta Fund Management S.A. bajo el Registro N° 19. Adicionalmente, con fecha 14 de junio de 2018 se aprobó a la Entidad como Agente de Colocación y Distribución Integral de FCI. Con fecha 4 de julio de 2018 le aprobó a la Entidad la modalidad alternativa de suscripción y rescate por medio de Internet.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 310

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

d) Patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles

A continuación, se detalla el cumplimiento de la Entidad al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016 con relación al patrimonio neto mínimo y la contrapartida en activos elegibles, según se detalla a continuación:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
1. Patrimonio neto mínimo e integración:			
Exigencia para actuar como ALyC y AN Integral, Agente de Custodia y Agente de Colocación y Distribución de Productos de Inversión Colectiva de FCI	22.625	19.000	18.000
Patrimonio neto s/ estados contables	<u>3.338.163</u>	<u>1.963.251</u>	<u>1.352.790</u>
Exceso de integración del patrimonio neto mínimo	<u>3.315.538</u>	<u>1.944.251</u>	<u>1.334.790</u>
2. Contrapartida mínima e integración:			
Contrapartida mínima exigida:	10.250	8.000	8.000
Contrapartida mínima integrada a través de activos elegibles:	<u>21.364</u>	<u>11.817</u>	<u>11.453</u>
Activos en instrumentos locales			
(i) Títulos emitidos por el BCRA con negociación secundaria [1]	<u>21.364</u>	<u>11.817</u>	<u>11.453</u>
Exceso de integración de la contrapartida	<u>11.114</u>	<u>3.817</u>	<u>3.453</u>

[1] Depositado en Caja de Valores S.A. [Código 5261– Lete USD Vencimiento 15/03/2019 - VN 560.000]

32. CUENTAS QUE IDENTIFICAN EL CUMPLIMIENTO DEL EFECTIVO MÍNIMO

Al 31 de diciembre de 2018, 2017 y 2016, los saldos correspondientes a los principales conceptos computados por la Entidad para la integración de Efectivo mínimo según lo dispuesto por las normas emitidas por el BCRA en la materia, son los que se detallan a continuación:

	<u>31/12/2018</u>	<u>31/12/2017</u>	<u>31/12/2016</u>
<u>Efectivo y Depósitos en Bancos</u>			
Banco Central de la República Argentina	11.383.248	3.361.059	1.941.491
<u>Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados</u>			
Tenencias registradas a valor razonable de mercado	3.999.313	432.439	942.267
<u>Activos financieros entregados en garantía</u>			
Por operatoria con BCRA	443.919	286.430	138.487

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Julián Pablo Laski
Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

33.SANCIONES APLICADAS A LA ENTIDAD FINANCIERA Y SUMARIOS INICIADOS POR EL BCRA

En la nota 14. de estos estados financieros se describen los sumarios iniciados por el BCRA a la Entidad.

La Dirección de la Entidad y sus asesores legales estiman que no existirían efectos contables adicionales significativos a los mencionados precedentemente, que pudieran derivarse del resultado final de estas actuaciones.

34.GESTION DE CAPITAL Y POLITICA DE TRANSPARENCIA EN MATERIA DE GOBIERNO SOCIETARIO

En la nota 28 de estos estados financieros se describen los principales lineamientos de la Entidad en materia de Gestión de riesgos y gobierno corporativo.

35.PROGRAMAS GLOBALES DE EMISIÓN DE OBLIGACIONES NEGOCIABLES

Con fecha 8 de noviembre de 2017, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas del Banco Industrial S.A (la “Entidad”) aprobó la creación de un Programa Global de Emisión de Obligaciones Negociables Simples no convertibles en acciones por un monto máximo en circulación en cualquier momento, durante la vigencia del Programa de hasta U\$S 500.000.000 o su equivalente en otras monedas (el “Programa”); y (ii) el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del programa en bolsas o mercados autorizados por la Comisión Nacional de Valores de la Argentina (“CNV”) y/o del exterior, según lo determine el Directorio de la Entidad o las personas autorizadas por este (la “Asamblea”).

A tal efecto, la Asamblea de Accionistas delegó en el Directorio de la Entidad: (i) la determinación y el establecimiento de todas las condiciones del Programa y de las obligaciones negociables a ser emitidas bajo dicho Programa que no fueran expresamente determinadas por la Asamblea; (ii) la realización ante cualesquier organismos público competente, de todas las gestiones necesarias para obtener la autorización de ingreso al régimen de oferta pública de la Entidad, la autorización para la creación del Programa y la emisión de las obligaciones negociables bajo el mismo; y (iii) la realización ante cualesquiera bolsas o mercados autorizados por la CNV de la Argentina y/o del exterior, de todas las gestiones para obtener la autorización del Programa y el eventual listado y/o negociación de las obligaciones negociables a emitirse en el marco del Programa.

En virtud de lo expuesto, los términos y condiciones del Programa han sido aprobados en las reuniones de Directorio de la Entidad de fechas 26 de diciembre de 2017, 16 de marzo de 2018, 18 de junio de 2018 y 17 de septiembre de 2018.

Con fecha 28 de abril de 2018, la Entidad presentó en CNV una nota de solicitud de ingreso al Régimen de Oferta Pública y de aprobación de la creación del Programa, lo cual ha sido autorizado por dicho organismo mediante Resolución RESFC-2018-19802-APN-DIR#CNV de fecha 3 de octubre de 2018.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS DE CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ECONÓMICO FINALIZADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

36. GUARDA DE DOCUMENTACIÓN

La Entidad tiene como política general realizar la custodia de la documentación de respaldo de sus operaciones contables y de gestión que revista antigüedad, con distintos parámetros según las características de la información. Para ello, alquila tres depósitos ubicados en las calles Guaraní 530, CABA, Av. Gaona 3737, CABA y Salta 252, CABA. Asimismo, la Entidad mantiene en su sede social el detalle de la documentación en guarda en dichos depósitos, a disposición de los organismos de control.

37. EVOLUCIÓN DE LA SITUACIÓN MACROECONÓMICA, DEL SISTEMA FINANCIERO Y DE CAPITALES

La situación macroeconómica internacional y nacional presenta cierto grado de incertidumbre respecto a su evolución futura como consecuencia de acontecimientos políticos y el nivel de crecimiento económico, entre otras cuestiones. Particularmente a nivel nacional, se verifica un alza en los precios de otras variables relevantes de la economía, tales como costo salarial, tasa de interés y precios de las principales materias primas.

Debido a esta coyuntura macroeconómica, la Entidad monitorea permanentemente la evolución las variables pertinentes de los mercados internacionales y a nivel local, para determinar las posibles acciones a adoptar e identificar eventuales impactos sobre su situación patrimonial y financiera, que pudieran corresponder reflejar en los estados financieros de períodos futuros.

38. HECHOS POSTERIORES

No existen otros acontecimientos ocurridos entre la fecha de cierre del ejercicio y la emisión de los presentes Estados financieros que puedan afectar significativamente la situación financiera o los resultados del ejercicio, que no hayan sido expuestos en los presentes Estados financieros mencionados.

Firmado a los efectos de su identificación con

nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 – F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a los efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo 2019,
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A.

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 315 - F° 130

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

Julián Pablo Laski

Síndico Titular

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-85-

Concepto	Identificación	Nivel de valor razonable	TENENCIA			POSICIÓN		
			Saldo de libros 31/12/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
TÍTULOS DE DEUDA A VALOR RAZONABLE CON CAMBIO EN RESULTADOS			3.999.313	432.439	942.267	3.999.313	-	3.999.313
<i>Del País</i>								
Titulos públicos			246.491	8.419	549.817	246.491	-	246.491
05330 BONO TESORO NACIONAL TF VTO. 21/11/2020	5330	1	162.180	-	-	162.180	-	162.180
05255 LETRAS DEL TESORO U\$S 364 DIAS 26/04	5255	1	43.612	-	-	43.612	-	43.612
05254 LETRA DEL TESORO USD 364 DIAS V 12/04/2019	5254	1	40.699	-	-	40.699	-	40.699
05225 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.15/06/2018	5225	1	-	806	368.487	-	-	-
05226 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.30/11/2018	5226	1	-	426	140.380	-	-	-
05228 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.29/06/2018	5228	1	-	451	2.420	-	-	-
05229 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.14/12/2018	5229	1	-	364	4.274	-	-	-
05235 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO. 6/03/2018	5235	1	-	936	10.420	-	-	-
05239 LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 11/05/2018	5239	1	-	745	20.740	-	-	-
05240 LETRAS DEL TESORO U\$S VTO.26/10/2018	5240	1	-	1.412	-	-	-	-
05241 LETRA DEL TESORO U\$S VTO. 16/11/2018	5241	1	-	1.224	-	-	-	-
32665 BONO CANC. DEUDAS BS.AS. V.2018 \$ ES	32665	1	-	2.055	-	-	-	-
Otros			-	-	3.096	-	-	-
Letras BCRA			3.752.822	424.020	392.450	3.752.822	-	3.752.822
83309 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.03/01/19	83309	1	1.981.596	-	-	1.981.596	-	1.981.596
83312 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.08/01/19	83312	2	1.473.510	-	-	1.473.510	-	1.473.510
83308 LETRAS DE LIQUIDEZ \$ BCRA VTO.02/01/19	83308	1	297.716	-	-	297.716	-	297.716
46824 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/04/2018 273 D	46824	1	-	13	-	-	-	-
46825 LEBAC INTERNA \$ VTO.16/05/2018 273 D	46825	1	-	12.189	-	-	-	-
46827 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/06/2018 274 D	46827	1	-	957	-	-	-	-
46828 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/07/2018 273 D	46828	1	-	400	-	-	-	-
46830 LEBAC INTERNA \$ VTO.19/09/2018 273 D	46830	1	-	380.999	-	-	-	-
46821 LEBAC INTERNA \$ VTO.17/01/2018 273 D	46821	1	-	1.238	-	-	-	-
46822 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/02/2018 280 D	46822	1	-	12.275	-	-	-	-
46823 LEBAC INTERNA \$ VTO.21/03/2018 273 D	46823	1	-	15.949	-	-	-	-
46761 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/01/2017 252 D	46761	1	-	-	357	-	-	-
46766 LEBAC INTERNA \$ VTO.25/01/2017 252 D	46766	1	-	-	330	-	-	-
46773 LEBAC INTERNA \$ VTO.01/02/2017 251 D	46773	1	-	-	5.116	-	-	-
46786 LEBAC INTERNA \$ VTO.15/02/2017 252 D	46786	1	-	-	86.043	-	-	-
46790 LEBAC INTERNA \$ VTO.04/01/2017 203 D	46790	1	-	-	216	-	-	-
46793 LEBAC INTERNA \$ VTO.11/01/2017 203 D	46793	1	-	-	7.719	-	-	-
46794 LEBAC INTERNA \$ VTO.01/03/2017 252 D	46794	1	-	-	3.087	-	-	-
46796 LEBAC INTERNA \$ VTO.18/01/2017 203 D	46796	1	-	-	9.494	-	-	-
46799 LEBAC INTERNA \$ VTO.25/01/2017 203 D	46799	1	-	-	5.413	-	-	-
46800 LEBAC INTERNA \$ VTO.15/03/2017 252 D	46800	1	-	-	90.057	-	-	-
46804 LEBAC INTERNA \$ VTO.05/04/2017 252 D	46804	1	-	-	944	-	-	-
46807 LEBAC INTERNA \$ VTO.26/04/2017 252 D	46807	1	-	-	92.505	-	-	-
46810 LEBAC INTERNA \$ VTO.17/05/2017 252 D	46810	1	-	-	23.329	-	-	-
46812 LEBAC INTERNA \$ VTO.31/05/2017 252 D	46812	1	-	-	14.720	-	-	-
46814 LEBAC INTERNA \$ VTO.19/07/2017 287 D	46814	1	-	-	53.120	-	-	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

DETALLE DE TÍTULOS PÚBLICOS Y PRIVADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-86-

Concepto	Identificación	Nivel de valor razonable	TENENCIA			POSICIÓN		
			Saldo de libros 31/12/2018	Saldo de libros 31/12/2017	Saldo de libros 31/12/2016	Posición sin Opciones	Opciones	Posición Final
OTROS TÍTULOS DE DEUDA NETO DE PREVISIONES			667.299	475.647	229.688	667.299	-	667.299
OTROS TÍTULOS DE DEUDA MEDIDOS A COSTO AMORTIZADO			667.299	475.647	229.688	667.299	-	667.299
Del País								
Titulos privados			667.299	475.647	229.688	667.299	-	667.299
53289 ON. CRESUD CLASE 23 V.16/02/23 U\$S C	53289	2	195.579	-	-	195.579	-	195.579
52719 ON ASOC. DON MARIO S.4 V.11/8/22 U\$S	52719	2	125.891	78.938	-	125.891	-	125.891
52389 VCFF VICENTIN EXPORT 7 CL B U\$S	52389	2	91.004	91.013	-	91.004	-	91.004
53109 ON NEWSAN S.A. V.19/12/20 CL.2 U\$S E	53109	2	55.010	56.437	-	55.010	-	55.010
53899 ON VOLSKWAGEN FIN SER C1 V.07/09/19	53899	2	40.645	-	-	40.645	-	40.645
53925 ON ROMBO CIA.FIN. S.43 V. 14/12/19 \$	53925	2	40.326	-	-	40.326	-	40.326
53846 ON TARJ NARAN C.41 S2 V15/5/20 \$	53846	2	40.222	-	-	40.222	-	40.222
52640 ON AGROEMPRESA COLON V.18/07/19 U\$S	52640	2	24.926	16.465	-	24.926	-	24.926
53964 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 5 CL. \$	53964	2	18.411	-	-	18.411	-	18.411
53017 VDFF CREDICUOTAS CONSUMO 4 CL C \$ CG	53017	2	12.376	19.136	-	12.376	-	12.376
53306 ON CRED.DIRECTO CL. 3 V.27/02/20 \$ C	53306	2	5.071	-	-	5.071	-	5.071
52797 ON CRED.DIRECTO CL. 1 V.07/03/19 \$ C	52797	2	4.534	10.198	-	4.534	-	4.534
53904 ON PYME CATAJUY S1 U\$S 07/12/20 CG	53904	2	3.767	-	-	3.767	-	3.767
53565 VD FF MONI MOBILE 1 CL a \$ C.G.	53565	2	1.919	-	-	1.919	-	1.919
52317 VD FF CGM LEASING 30 CL. "C" \$ C.G.	52317	2	1.823	1.431	-	1.823	-	1.823
52906 VD FF FIDEBICA 49 CL C \$ CG	52906	2	262	2.775	-	262	-	262
52905 VD FF FIDEBICA 49 CL B \$ CG	52905	2	70	740	-	70	-	70
53559 VD FF SENSEI 5 SENIOR \$ C.G.	53559	2	47	-	-	47	-	47
51110 ON ROGIRO ACEROS 9 V.31/10/18 \$ CG	51110	2	-	530	893	-	-	-
51919 VD FF FIDEBICA 43 CL C \$ C.G.	51919	2	-	1.032	820	-	-	-
52704 VD FF TCAP FACTORING 1 \$ C.G.	52704	2	-	2.848	-	-	-	-
52878 VD FF UNICRED FACTORING S.9 C.A \$ C.	52878	2	-	42.750	-	-	-	-
52928 VD FF AVAL RURAL 26 CL.A U\$S C.G.	52928	2	-	18.951	-	-	-	-
52929 VD FF AVAL RURAL 26 CL.B U\$S C.G.	52929	2	-	2.313	-	-	-	-
53085 ON.SEDA PIC PYME C.1 S.2 V.12/12/18	53085	2	-	9.420	-	-	-	-
50939 O.N. YPF S.A. CLASE 43 V. 21/10/23 \$	50939	2	-	4.738	-	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	22.183	-	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G.	51918	2	-	3.399	-	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 \$ ES	51940	2	-	7.425	-	-	-	-
52061 VD FF FIDEBICA 44 CL. "B" \$ C.G.	52061	2	-	1.533	1.222	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065	2	-	807	-	-	-	-
52384 ON TARSHOP CL.9 V.20/10/18 \$ C.G.	52384	2	-	42.378	-	-	-	-
52685 ON BCO.VOII CTO.PZO. C.2 V.31/07/18	52685	2	-	10.516	-	-	-	-
38845 O.N. BANCO HIPOTECARIO SERIE 12 U\$S	38845	2	-	-	64.230	-	-	-
51438 VD FF CREDICUOTAS CONSUMO 1 CL "C" \$	51438	2	-	-	13.950	-	-	-
51790 VD FF GARBARINO 127 CL. "B" \$ C.G.	51790	2	-	-	4.744	-	-	-
51818 VD FF FIDEBICA 42 CL B \$ C.G.	51818	2	-	-	5.534	-	-	-
51915 ON TARJETAS CUYANAS 26 S1 V.24/4/18	51915	2	-	-	53.336	-	-	-
51918 VD FF FIDEBICA 43 CL B \$ C.G.	51918	2	-	-	2.746	-	-	-
51926 VD FF GARBARINO 128 CL. "B" \$ C.G.	51926	2	-	-	15.484	-	-	-
51927 VD FF GARBARINO 128 CL. "C" \$ C.G.	51927	2	-	-	15.665	-	-	-
51939 ON NEW SAN S.A. CL7 V. 03/05/18 \$ ES	51939	2	-	-	5.207	-	-	-
51940 ON NEW SAN S.A. CL 8 V 03/11/19 \$ ES	51940	2	-	-	5.207	-	-	-
51977 VD FF SECUBONO CREDINEA 148 CL C	51977	2	-	-	5.186	-	-	-
52065 VD FF CONSUBOND 129 CL."B" \$ C.G.	52065	2	-	-	20.599	-	-	-
Otros			5.416	27.691	14.865	5.416	-	5.416
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179
MEDIDOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS			1.179	1.179	1.164	1.179	-	1.179
Del País								
Acciones Garantizar S.G.R.		3	1.001	1.001	1.001	1.001	-	1.001
Acciones Cuyo Aval S.G.R.		3	15	15	-	15	-	15
Acciones MAE S.A.		3	104	104	104	104	-	104
Acciones Argencontrol S.A.		3	5	5	5	5	-	5
Acciones Cooperativa Eléctrica de Azul Limitada		3	45	45	45	45	-	45
Del Exterior								
Acciones SWIFT		3	9	9	9	9	-	9

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-87-

CARTERA COMERCIAL	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
En situación normal	9.217.644	9.955.255	5.332.185
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.020.654	363.001	348.804
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	790.884	974.029	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	7.406.106	8.618.225	4.983.381
Con seguimiento especial - En observación	24.648	20.272	17.368
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	120	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	24.528	20.272	17.368
Con problemas	64.845	5	12.342
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	1.300	-	4.200
Con garantías y contragarantías "B"	3.598	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	59.947	5	8.142
Con alto riesgo de insolvencia	71.726	6.970	50.942
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	2.010	-	753
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	248	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	69.716	6.722	50.189
Irrecuperable	18.336	45.264	43.863
Sin garantías ni contragarantías preferidas	18.336	45.264	43.863
TOTAL	9.397.199	10.027.766	5.456.700

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART

Gerente General

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A

C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

CLASIFICACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES POR SITUACIÓN Y GARANTÍAS RECIBIDAS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-88-

CARTERA CONSUMO Y VIVIENDA	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Cumplimiento normal	3.538.176	3.199.325	2.385.132
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	7.373	14.209	5.079
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	8.080	19.365	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	3.522.723	3.165.751	2.380.053
Riesgo bajo	60.958	72.927	44.853
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	97	72	124
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	93	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	60.768	72.855	44.729
Riesgo medio	59.992	46.452	18.596
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	57	150	767
Con garantías y contragarantías "B"	2.106	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	57.829	46.302	17.829
Riesgo alto	68.004	40.182	26.961
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	183	49	984
Con garantías y contragarantías preferidas "B"	-	488	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	67.821	39.645	25.977
Irrecuperable	31.471	25.388	39.891
Sin garantías ni contragarantías preferidas	31.471	25.388	39.891
TOTAL	3.758.601	3.384.274	2.515.433
TOTAL GENERAL (1)	13.155.800	13.412.040	7.972.133

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla a continuación:

	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
Previsiones	(467.304)	(266.636)	(239.303)
Partidas fuera de balance			
- Garantías Otorgadas y otras operaciones contingentes	(451.905)	(489.349)	(217.423)
Ajustes NIIF	(9.309)	(7.907)	(3.853)
Inversiones en Asociadas e Instrumentos de Patrimonio	-	(14.164)	(11.105)
Otros Títulos de Deuda - ON/VRD (No incluye provisiones)	(674.041)	(475.647)	(229.688)
Prestamos al Personal	17.577	17.675	19.512
Total Préstamos y Otras Financiaciones	11.570.818	12.176.012	7.290.273

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART Firmado a efectos de su identificación con
Gerente General nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO C

**CONCENTRACIÓN DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-89-

Número de clientes	FINANCIACIONES					
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total	Saldo de Deuda	% sobre cartera total
10 mayores clientes	2.059.269	15,65%	1.728.483	12,89%	978.309	12,27%
50 siguientes mayores clientes	4.462.483	33,92%	3.433.367	25,60%	1.989.827	24,96%
100 siguientes mayores clientes	2.195.451	16,69%	2.372.559	17,69%	1.317.858	16,53%
Resto de clientes	4.438.597	33,74%	5.877.631	43,82%	3.686.139	46,24%
TOTAL (1)	13.155.800	100,00%	13.412.040	100,00%	7.972.133	100,00%

(1) El presente anexo expone las cifras contractuales de acuerdo con lo establecido por el BCRA. La conciliación con los Estados de situación financiera se detalla en el Anexo B.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096



ANEXO D

**APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-90-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	889.711	89.149	44.633	35.030	-	-	1.058.523
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	656.206	3.878.079	1.770.284	1.342.823	1.530.997	3.863.121	2.069.160	15.110.670
TOTAL	656.206	4.767.790	1.859.433	1.387.456	1.566.027	3.863.121	2.069.160	16.169.193

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019

PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

ANALIA C. BRUNET
Socia

Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-91-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Público no Financiero	-	5.256	-	-	-	-	-	5.256
Sector Financiero	15.131	279.032	74.193	90.152	197.926	55.085	150	711.669
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	135.324	4.949.487	2.516.178	2.326.381	1.166.446	1.313.332	3.020.199	15.427.347
TOTAL	150.455	5.233.775	2.590.371	2.416.533	1.364.372	1.368.417	3.020.349	16.144.272

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

APERTURA POR PLAZOS DE PRÉSTAMOS Y OTRAS FINANCIACIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-92-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016								
Concepto	Cartera vencida	Plazos que restan para su vencimiento						Total
		1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Sector Financiero	-	11.804	41.095	50.145	133.489	22.093	4.438	263.064
Sector Privado no financiero y residentes en el exterior	77.852	4.466.991	1.057.892	848.221	607.092	567.085	911.110	8.536.243
TOTAL	77.852	4.478.795	1.098.987	898.366	740.581	589.178	915.548	8.799.307

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

DETALLE DE PARTICIPACIONES EN OTRAS SOCIEDADES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-93-

Concepto		Acciones y/o Cuotas partes				Importe			Información sobre el emisor (*)				
Identificación	Denominación	Clase	Valor Nominal unitario	Votos por acción	Cantidad	Importe al 31/12/2018	Importe al 31/12/2017	Importe al 31/12/2016	Actividad principal	Datos del último Estado Financiero			
										Fecha cierre ejerc./período	Capital	Patrimonio neto	Rdo. del ejercicio / período
	Participaciones en Empresas de Servicios Complementarios Asociadas y Negocios Conjuntos - En el país												
30709435112	Industrial Valores S.A.	Ord	1	1	184.000	-	11.476	8.964	661910	31/12/2017	2.710	169.045	125.431
30619740854	Industrial Asset Management SGFCI S.A.	Ord	1	5	24.864	-	1.288	742	643009	31/12/2017	497	25.382	23.758
30708609915	Garantías Bind S.G.R.	Ord	1	1	120.780	55.576	-	-	661999	30/09/2018	257	303.549	2.216
	TOTAL					55.576	12.764	9.706					

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**MOVIMIENTO DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-94-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	57.655	50	52.013	-	2.060	-	1.754	3.814	105.854
- Mobiliario e Instalaciones	25.183	10	2.257	-	8.940	-	2.902	11.842	15.598
- Máquinas y equipos	58.975	10	8.737	-	29.131	-	10.457	39.588	28.124
- Vehículos	4.840	5	1.257	(74)	1.673	(14)	981	2.640	3.383
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.604	-	-	7.604	-
- Diversos	17.105	5	2.935	-	4.397	-	5.984	10.381	9.659
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	171.362		67.199	(74)	53.805	-14	22.078	75.869	162.618

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo									
- Inmuebles	40.414	50	17.241	-	-	-	2.060	2.060	55.595
- Mobiliario e Instalaciones	20.801	10	4.382	-	6.407	-	2.533	8.940	16.243
- Máquinas y equipos	36.837	10	22.138	-	20.304	-	8.827	29.131	29.844
- Vehículos	3.566	5	2.554	(1.280)	1.388	-	285	1.673	3.167
- Muebles adquiridos por arrendamientos financieros	7.604	5	-	-	7.533	-	71	7.604	-
- Diversos	4.578	5	12.527	-	1.852	-	2.545	4.397	12.708
TOTAL PROPIEDAD PLANTAY EQUIPO	113.800		58.842	(1.280)	37.484	-	16.321	53.805	117.557

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**MOVIMIENTO DE ACTIVOS INTANGIBLES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-95-

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2018
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo Gastos de Desarrollo de sistemas propios	170.881	5	-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	170.881		-	-	149.521	-	19.598	169.119	1.762

Concepto	Valor de origen al inicio del ejercicio	Vida Útil total estimada en años	Altas	Bajas	Depreciación				Valor residual al 31/12/2017
					Acumulada	Baja	Del ejercicio	Al cierre	
Medición al costo Gastos de Desarrollo de sistemas propios	165.235	5	5.646	-	94.792	-	54.729	149.521	21.360
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	165.235		5.646	-	94.792	-	54.729	149.521	21.360

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO H

**CONCENTRACIÓN DE LOS DEPÓSITOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-96-

Número de clientes	DEPÓSITOS					
	31/12/2018		31/12/2017		31/12/2016	
	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total	Saldo de Colocación	% sobre cartera total
10 mayores clientes	5.448.395	23,58%	3.413.753	24,63%	2.524.461	26,51%
50 siguientes mayores clientes	7.276.880	31,50%	3.891.724	28,08%	2.546.956	26,74%
100 siguientes mayores clientes	2.487.304	10,77%	1.286.934	9,28%	952.762	10,00%
Resto de clientes	7.889.143	34,15%	5.268.892	38,01%	3.499.317	36,75%
TOTAL	23.101.722	100%	13.861.303	100%	9.523.496	100%

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET

Socia

Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

JULIAN PABLO LASKI

Síndico Titular

ANDRES PATRICIO META

Vicepresidente

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO I

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-97-

31 DE DICIEMBRE DE 2018							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	196.824	66.943	-	-	-	-	263.767
Sector Financiero	1.005						1.005
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	20.896.354	1.790.872	299.311	11.521	11	-	22.998.069
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	57.700	-	-	101.703	840.130	999.533
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-	512.090
Otros pasivos financieros	1.031.275	-	-	-	-	-	1.031.275
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	193.183	200.906	419.700	669.834	10.842	1.977	1.496.442
TOTAL	22.830.731	2.116.421	719.011	681.355	112.556	842.107	27.302.181

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO I (Cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-98-

31 DE DICIEMBRE DE 2017							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	103.436	-	-	-	-	-	103.436
Sector Financiero	102	-	-	-	-	-	102
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.433.805	1.033.465	223.293	105.703	91	-	14.796.357
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	510.075	-	-	-	-	-	510.075
Instrumentos derivados	1.739	-	-	-	-	-	1.739
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	-	193.960	150.152	-	-	-	344.112
Otros pasivos financieros	171.392	-	-	-	-	-	171.392
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	80.055	279.607	197.127	12.121	23.004	11.576	603.490
TOTAL	14.300.604	1.507.032	570.572	117.824	23.095	11.576	16.530.703

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO I (Cont.)

APERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS POR PLAZOS REMANENTES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-99-

31 DE DICIEMBRE DE 2016							
Concepto	Plazos que restan para su vencimiento						Total
	1 mes	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	más de 24 meses	
Depósitos							
Sector Público no Financiero	196.345	-	-	-	-	-	196.345
Sector Financiero	321						321
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.969.955	1.084.858	905.288	654.216	176	-	10.614.493
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	90.776	-	-	-	-	-	90.776
Instrumentos derivados	1.299	-	-	-	-	-	1.299
Otros pasivos financieros	233.320	-	-	-	-	-	233.320
Financiamientos recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	59.422	100.155	174.238	571	-	-	334.386
TOTAL	8.551.438	1.185.013	1.079.526	654.787	176	-	11.470.940

En este Anexo se expone la caída de flujos futuros contractuales incluyendo los intereses y accesorios a devengar hasta el vencimiento de los contratos.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO J

**MOVIMIENTO DE PROVISIONES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-100-

Conceptos	Saldos al comienzo al ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
DEL PASIVO							
Contingencias con el BCRA	21.000	10.000	-	-	31.000	21.000	13.500
Otras	1.202	4.200	304	-	5.098	1.202	67
TOTAL PROVISIONES	22.202	14.200	304	-	36.098	22.202	13.567

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**COMPOSICIÓN DEL CAPITAL SOCIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**
(Cifras expresadas en miles de pesos)

-101-

Al 31 de diciembre de 2018 (*)					
Acciones				Capital social	
Clase	Cantidad	Valor Nominal por acción	Votos por acción	Emitido	Integrado
				En circulación	
Ordinarias - Clase B	177.019.810	1	1	177.020	177.020
TOTAL				177.020	177.020

(*) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el Capital Social emitido, en circulación e Integrado era de 177.020 a ambas fechas, y se conformaba por acciones Clase A y Clase B por 155.538.330 y 21.481.480, respectivamente. Ver adicionalmente nota 26.

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016
 (Cifras expresadas en miles de pesos)

-102-

Conceptos	Casa matriz y sucursales en el país	Total al 31/12/2018	31/12/2018 (por moneda)				Total al 31/12/2017	Total al 31/12/2016
			Dólar	Euro	Real	Otras		
ACTIVO								
Efectivo y Depósitos en Bancos	4.649.406	4.649.406	4.546.123	68.287	1.618	33.378	1.836.355	1.552.481
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	84.311	84.311	84.311	-	-	-	6.365	511.287
Otros activos financieros	18.280	18.280	18.280	-	-	-	3.004	10.273
Préstamos y otras financiaciones Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	4.504.484	4.504.484	4.406.339	98.145	-	-	3.514.855	1.159.754
Otros Títulos de Deuda	501.596	501.596	501.596	-	-	-	275.334	79.094
Activos financieros entregados en garantía	782.871	782.871	782.871	-	-	-	478.986	147.744
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	9	9	9	-	-	-	9	9
TOTAL ACTIVO	10.540.957	10.540.957	10.339.529	166.432	1.618	33.378	6.114.908	3.460.642
PASIVO								
Depósitos Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.555.135	7.555.135	7.536.998	18.137	-	-	3.865.641	1.818.108
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	752.115	752.115	752.115	-	-	-	510.075	88.667
Operaciones de pase	512.090	512.090	512.090	-	-	-	341.853	-
Otros pasivos financieros	192.030	192.030	189.094	2.903	-	33	52.272	48.493
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.350.607	1.350.607	1.263.484	87.123	-	-	558.167	275.586
Otros pasivos no financieros	27.219	27.219	27.219	-	-	-	6.524	1.565
TOTAL PASIVO	10.389.196	10.389.196	10.281.000	108.163	-	33	5.334.532	2.232.419

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
 nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**ASISTENCIA A VINCULADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-103-

Conceptos	Situación	Total		
	Normal	31/12/2018	31/12/2017	31/12/2016
1. Préstamos y otras financiaciones	332.519	332.519	242.704	156.628
-Adelantos	178.545	178.545	186.293	131.529
Congarantías y contragarantías preferidas "A"	60.709	60.709	169.008	82.741
Sin garantías ni contragarantías preferidas	117.836	117.836	17.285	48.788
-Personales	53.389	53.389	51.360	23.040
Con garantías y contragarantías preferidas "A"	-	-	17.063	7.946
Sin garantías ni contragarantías preferidas	53.389	53.389	34.297	15.094
-Tarjetas	4.410	4.410	5.051	2.059
Sin garantías ni contragarantías preferidas	4.410	4.410	5.051	2.059
-Otros	96.175	96.175	-	-
Sin garantías ni contragarantías preferidas	96.175	96.175	-	-
2. Títulos de deuda	31.098	31.098	-	-
3. Compromisos eventuales	1.254	1.254	622	-
TOTAL	364.871	364.871	243.326	156.628
PREVISIONES	(3.636)	(3.636)	(2.427)	(1.566)

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-104-

Tipo de Contrato	Objetivo de las operaciones	Tipo de cobertura	Activo Subyacente	Tipo de Liquidación	Ámbito de Negociación o contraparte	Plazo promedio ponderado Originalment e Pactado	Plazo promedio ponderado Residual	Plazo promedio ponderado de Liquidacion de Diferencias	Monto al 31/12/2018	Monto al 31/12/2017	Monto al 31/12/2016
Forwards	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Al vencimiento	OTC- Residentes en el país- Sector no financiero	5	3	-	439.309	57.576	265.832
Futuros	Intermediación cuenta propia	Cobertura de valor razonable	Moneda Extranjera	Diferencias Diarias	ROFEX	4	3	1	1.437.554	1.624.196	-
Operaciones de Pases	Intermediación cuenta propia		Títulos Públicos Nacionales	Con entrega del subyacente	Residentes en el exterior	1	1	-	625.209	450.300	-

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-105-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	12.503.930	-	-	-	-	-
Efectivo	933.405	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	11.464.662	-	-	-	-	-
Otros	105.863	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	3.999.313	-	2.525.803	1.473.510	-
Instrumentos derivados	-	-	30.780	30.780	-	-
Otros activos financieros	505.205	-	34.038	34.038	-	-
Préstamos y otras financiaciones	11.570.818	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	971.034	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	10.599.784	-	-	-	-	-
Adelantos	965.140	-	-	-	-	-
Documentos	4.121.651	-	-	-	-	-
Prendarios	666	-	-	-	-	-
Personales	3.442.653	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	115.060	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	176.779	-	-	-	-	-
Otros	1.777.835	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	667.299	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	535.268	813.895	-	813.895	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.179	-	-	1.179
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	25.782.520	4.813.208	65.997	3.404.516	1.473.510	1.179
Depósitos	23.101.722	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	256.594	-	-	-	-	-
Sector Financiero	1.005	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	22.844.123	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	10.031.292	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	5.210.668	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	7.281.516	-	-	-	-	-
Otros	320.647	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	999.533	999.533	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	512.090	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	670.913	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	1.374.497	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	25.659.222	-	999.533	999.533	-	-

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

-106-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	3.909.339	-	-	-	-	-
Efectivo	411.639	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	3.497.700	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	432.439	-	432.439	-	-
Instrumentos derivados	-	-	79.509	79.509	-	-
Otros activos financieros	85.913	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	12.176.012	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	5.256	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	518.068	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	11.652.688	-	-	-	-	-
Adelantos	1.910.422	-	-	-	-	-
Documentos	5.239.466	-	-	-	-	-
Prendarios	194	-	-	-	-	-
Personales	3.032.713	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	95.548	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	74.255	-	-	-	-	-
Otros	1.300.090	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	475.647	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	307.186	584.652	-	584.652	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.179	-	-	1.179
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	16.954.097	1.017.091	80.688	1.096.600	-	1.179
Depósitos	13.861.303	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	103.415	-	-	-	-	-
Sector Financiero	100	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	13.757.788	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	3.595.222	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	4.996.773	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.188.450	-	-	-	-	-
Otros	977.343	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	510.075	510.075	-	-
Instrumentos derivados	-	-	1.739	1.739	-	-
Operaciones de pase - Otras Entidades financieras	341.853	-	-	-	-	-
Otros pasivos financieros	171.367	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	591.788	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	14.966.311	-	511.814	511.814	-	-

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

**CATEGORÍA DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016**

-107-

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016						
Conceptos	Costo Amortizado	VR con cambios en Resultados		Jerarquía de valor razonable		
		Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo y depósitos en Bancos	2.841.884	-	-	-	-	-
Efectivo	395.347	-	-	-	-	-
Entidades Financieras y corresponsales	2.446.537	-	-	-	-	-
Títulos de deuda a valor razonable con cambios en resultados	-	942.267	-	942.267	-	-
Instrumentos derivados	-	-	7.138	7.138	-	-
Otros activos financieros	116.718	-	-	-	-	-
Préstamos y otras financiaciones	7.290.273	-	-	-	-	-
Otras Entidades financieras	189.233	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	7.101.040	-	-	-	-	-
Adelantos	1.164.193	-	-	-	-	-
Documentos	3.192.882	-	-	-	-	-
Prendarios	118	-	-	-	-	-
Personales	1.848.107	-	-	-	-	-
Tarjetas de Crédito	58.226	-	-	-	-	-
Arrendamientos Financieros	45.250	-	-	-	-	-
Otros	792.264	-	-	-	-	-
Otros Títulos de Deuda	229.688	-	-	-	-	-
Activos Financieros entregados en garantía	151.525	144.651	-	144.651	-	-
Inversiones en Instrumentos de Patrimonio	-	-	1.164	-	-	1.164
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	10.630.088	1.086.918	8.302	1.094.056	-	1.164
Depósitos	9.523.496	-	-	-	-	-
Sector Público no Financiero	196.332	-	-	-	-	-
Sector Financiero	317	-	-	-	-	-
Sector Privado no Financiero y Residentes en el exterior	9.326.847	-	-	-	-	-
Cuentas corrientes	1.182.147	-	-	-	-	-
Caja de ahorros	2.076.351	-	-	-	-	-
Plazo fijo e inversiones a plazo	4.571.720	-	-	-	-	-
Otros	1.496.629	-	-	-	-	-
Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	-	-	90.776	90.776	-	-
Instrumentos derivados	-	-	1.299	1.299	-	-
Otros pasivos financieros	233.308	-	-	-	-	-
Financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	276.953	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	10.033.757	-	92.075	92.075	-	-

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General

 Firmado a efectos de su identificación con
nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
Socia
Contadora Pública U.B.A.
C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
Síndico Titular

APERTURA DE RESULTADOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS

FINALIZADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2018 Y 2017

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-108-

Conceptos	31/12/2018		31/12/2017
	Ingreso/(Egreso) Financiero Neto		
	Designados inicialmente o de acuerdo con el 6.7.1. de la NIIF 9	Medición obligatoria	
Por medición de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.701.377	(427.453)	387.877
Resultado de títulos públicos	2.701.377	-	318.486
Resultado de títulos privados		15.671	
Resultado de Instrumentos financieros derivados - Operaciones a término	-	(443.124)	69.391
TOTAL	2.701.377	(427.453)	387.877

Intereses y ajustes por aplicación de tasa de interés efectiva de activos financieros medidos a costo amortizado	31/12/2018	31/12/2017
Ingresos por intereses:		
Por títulos públicos	332.268	71.328
Por préstamos y otras financiaciones		
Sector Financiero	162.628	127.071
Sector Privado no Financiero		
Adelantos	734.324	475.962
Documentos	912.098	409.125
Prendarios	334	145
Personales	1.956.628	1.636.498
Tarjetas de crédito	9.056	15.946
Arrendamientos Financieros	47.309	4.570
Otros	254.328	95.183
Por operaciones de pase		
Banco Central de la República Argentina	1.153	-
Otras Entidades Financieras	27.591	37.040
TOTAL	4.437.717	2.872.868
Egresos por intereses:		
Por Depósitos		
Sector Privado no Financiero		
Cuentas corrientes	(1.041.861)	(178.231)
Cajas de ahorro	(4.365)	(409)
Plazo fijo e inversiones a plazo	(1.557.016)	(670.001)
Por financiaciones recibidas del BCRA y otras instituciones financieras	(112.327)	(191.190)
Por operaciones de pase		
Otras Entidades financieras	(84.431)	(30.632)
Por otros pasivos financieros	(36.207)	(17.509)
TOTAL	(2.836.207)	(1.087.972)

Ingresos por Comisiones	31/12/2018	31/12/2017
Comisiones vinculadas con obligaciones	630.749	388.670
Comisiones vinculadas con créditos	84.037	79.718
Comisiones vinculadas con compromisos de préstamos y garantías financieras	2.179	4.149
Comisiones vinculadas con valores mobiliarios	68	1.783
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	58.336	42.012
TOTAL	775.369	516.332
Gastos por comisiones	31/12/2018	31/12/2017
Servicios de administración por transferencia de cartera	(85.032)	(63.987)
Comisiones vinculadas con operaciones con títulos valores	(12.781)	-
Comisiones por operaciones de exterior y cambio	(6.303)	(2.616)
TOTAL	(104.116)	(66.603)

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 - F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

ANEXO R

CORRECCION DEL VALOR POR PÉDIDAS - PROVISIONES POR RIESGO DE INCOBRABILIDAD

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018, 2017 Y 2016

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-109-

Conceptos	Saldos al inicio del ejercicio	Aumentos	Disminuciones		Saldo al 31/12/2018	Saldo al 31/12/2017	Saldo al 31/12/2016
			Desafectaciones	Aplicaciones			
Préstamos y otras financiaciones							
Otras Entidades Financieras	3.552	9.041	-	4.015	8.578	3.552	3.983
Sector privado no financiero y residentes en el Exterior							
Adelantos	52.564	24.659	-	25.270	51.953	52.564	50.641
Documentos	68.061	24.340	-	26.820	65.581	68.061	65.769
Prendarios	2	7	-	-	9	2	4
Personales	77.735	33.243	-	8.893	102.085	77.735	62.450
Tarjetas de Crédito	7.158	11.130	55	14.468	3.765	7.158	6.275
Arrendamientos Financieros	1.086	3.359	-	3.046	1.399	1.086	1.056
Prefinanciación y financiación de exportaciones	9.957	15.763	-	8.577	17.143	9.957	8.905
Otros	17.021	11.031	392	1.869	25.791	17.021	24.116
Otros Títulos de Deuda	-	6.742	-	-	6.742	-	-
Compromisos eventuales	29.500	163.676	2.176	-	191.000	29.500	16.104
TOTAL DE PREVISIONES	266.636	302.991	2.623	92.958	474.046	266.636	239.303

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
PISTRELLI, HENRY MARTIN Y ASOCIADOS S.R.L.
 C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 - F° 13

GASTON AUGUSTO ECKELHART
 Gerente General

Firmado a efectos de su identificación con nuestro informe de fecha 8 de marzo de 2019
 Por Comisión Fiscalizadora

ANALIA C. BRUNET
 Socia
 Contadora Pública U.B.A
 C.P.C.E.C.A.B.A. T°315 – F°130

ANDRES PATRICIO META
 Vicepresidente

JULIAN PABLO LASKI
 Síndico Titular

BANCO INDUSTRIAL S.A. Sarmiento 530 - CABA

Fecha en que se cumple el plazo de duración de la sociedad: 9 de abril de 2096

PROYECTO DISTRIBUCION DE DIVIDENDOS

(Cifras expresadas en miles de pesos)

-110-

	<u>31/12/2018</u>
RESULTADOS NO ASIGNADOS	1.374.913
A Reserva Legal [20% s/ 1.335.667]	267.133
A Reserva Especial "Aplicación primera vez de las NIIF"	39.246
Ajustes [puntos 2.3 y 2. 4 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	-
Subtotal 1	<u>1.068.534</u>
Ajustes [puntos 2.1, 2.2., 2. 5 y 2. 6 del t.o. de "Distribución de Resultados"]	21.665
Subtotal 2	<u>1.046.869</u>
SALDO DISTRIBUIBLE [1]	1.046.869
RESULTADOS DISTRIBUIDOS	<u>1.046.869</u>
A Reservas Facultativas	756.869
A Dividendos en Efectivo	290.000
RESULTADOS NO DISTRIBUIDOS	<u>-</u>

[1] En efectivo por aplicación de las normas vigentes [Ver nota 32]

ANDRES PATRICIO META
Vicepresidente

GASTON AUGUSTO ECKELHART
Gerente General